

A harbor scene at sunset. In the background, modern dark-colored buildings with large glass windows are visible. The sky is a mix of orange and yellow. In the foreground, several sailboats and motorboats are docked at a pier. The water reflects the light from the sky and the buildings. The text 'Årsrapport 2020' is overlaid in large white letters.

Årsrapport 2020

De væsentligste resultater fra 2020

RESULTAT FØR SKAT

241,9 mio. kr.

Resultat efter skat udgør 228,7 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 7,1 %.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Stiger 3 %

Netto rente- og gebyrindtægterne er øget med 36,0 mio. kr. og udgør 1.149,3 mio. kr.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Falder 2 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set 16,1 mio. kr. og udgør 795,1 mio. kr.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 13 %

Den tilfredsstillende udvikling fra 2019 fortsætter i 2020.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Udgør 160,9 mio. kr.

De samlede ledelsesmæssige skøn er i løbet af 2020 øget med 166,6 mio. kr. og udgør 211,8 mio. kr. pr. 31. december 2020, hvilket svarer til ca. 1,75 % af sparekassens udlån. Eksklusiv ledelsesmæssige skøn udviser nedskrivningsposten en tilbageførsel af nedskrivninger i niveauet 5,7 mio. kr.

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 7 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt for midling af realkreditlån for privat- og erhvervskunder stiger til 56,1 mia. kr.

KAPITALPROCENTEN

Stiger til 21,8 %

Sparekassens kapitalprocent stiger tilfredsstillende.

EKSEKVERING AF DE FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER I

NYE VEJE

På trods af svære markedsvilkår viser udviklingen i basisindtjeningen resultatet af eksekveringen af strategiplanen NYE VEJE. Sparekassen har fortsat fuld fokus på indfrielse af alle fire finansielle målsætninger i strategien ved udgangen af 2021.

FORVENTNINGER TIL RESULTAT FØR SKAT I 2021 I NIVEAUET

300-340 mio. kr.

Sparekassen vil have fokus på indtjening og omkostningsniveauet jf. strategiplanen NYE VEJE.

Indholdsfortegnelse

02 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 2020	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger til 2021	side	4
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
”Nye veje” – Sparekassens strategiprojekt 2021	side	15
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	18
Bonitetskategorier	side	20
Koncernen	side	21
Sparekassen Sjælland-Fyn – kort fortalt	side	22
Forretningsgrundlaget	side	23
Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse	side	25
Bestyrelsen og direktionen	side	30
Redegørelse om underrepræsenteret køn i koncernens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer	side	36
Aktionærinformation	side	37
Redegørelse for samfundsansvar – CSR	side	39
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	40

Forsidefoto: Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens hovedsæde beliggende ved Holbæk fjord.

43 Årsregnskab

Ledelsespåtegning	side	45
Intern revisors revisionspåtegning	side	46
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	side	47
Resultatopgørelse	side	50
Totalindkomstopgørelse	side	50
Balance pr. 31. december 2020	side	51
Egenkapitalopgørelse	side	52
Pengestrømsopgørelse	side	56
Noteoversigt	side	57
Noter	side	58

Denne årsrapport er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af tvivl om oversættelsen er den danske version gældende.

For mere information besøg venligst spks.dk eller kontakt:

Lars Petersson

Administrerende direktør
5948 1111
lap@spks.dk

Lars Bolding

Sparekassedirektør
5948 1085
lbo@spks.dk

Morten Huse Eikrem-Jeppesen

Presseansvarlig
5385 0770

Ledelsesberetning

På trods af et uforudsigeligt år grundet Covid-19 – og med betydelige ledelsesmæssige hensættelser som følge heraf – har Sparekassen Sjælland-Fyn realiseret et resultat efter skat på 228,7 mio. kr. i 2020, hvilket betragtes som tilfredsstillende.

2020 har været præget af tre større fokusområder: Rettidig hjælp til de kunder, som har været økonomisk påvirket af Covid-19, fortsat rådgivning af alle øvrige kunder – herunder i udpræget grad på boligområdet – og et fortsat fokus på at eksekvere vores strategi NYE VEJE.

Det fokus betyder, at sparekassen går ud af 2020 med et tilfredsstillende resultat og en mere agil organisation, som er lykkedes med at opretholde driften, eksekvere de planlagte strategiske tiltag og tilpasse sig en ny hverdag som følge af Covid-19.

Forbedret basisindtjening og øget forretningsomfang

På resultatsiden er vi – som en del af sparekassens strategi – bl.a. lykkedes med at løfte sparekassens basisindtjening. Basisindtjeningen er således – i lighed med i 2019 – løftet i 2020 og er steget med 13 %.

Løftet er bl.a. sket som et resultat af en række initiativer, der er gennemført som et led i den fastlagte strategi, og hvor effekterne løbende slår igennem. Det ses på såvel indtægts- som omkostningssiden, hvor vi har reduceret vores omkostningsniveau yderligere bl.a. via optimeringstiltag.

Samtidig har 2020 været præget af fortsat høj konverteringsaktivitet og fortsat travlhed

på boligmarkedet, hvor bl.a. efterspørgslen på fritidshuse har været massiv. Vi har således også i 2020 øget den samlede kreditformidling på boligområdet. 2020 blev også året, hvor negative renter blev en del af hverdagen for danskerne – herunder også i sparekassen.

Summen af ovenstående betyder, at det samlede forretningsomfang pr. medarbejder er øget betydeligt i 2020 – en udvikling, som vi forventer vil fortsætte yderligere. I tråd med dette er sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter også øget sammenlignet med sidste år. Sparekassens kapitalprocent udgør pr. den 31. december 2020 21,8 %.

Et år præget af Covid-19

At tage samfundsansvar og udvise samfundsindretning har haft en særlig betydning i 2020. Covid-19-pandemien har medført økonomisk usikkerhed for mange, og vi har tilbudt hjælp til de af vores kunder, som har haft brug for en likviditetsmæssig håndsrækning. Den håndsrækning tror vi på, at vi får tilfaldt tilbage i form af stærkere kunderelationer og positive afledte effekter for det samfund, vi er en del af. På samme måde har vi haft fokus på at hjælpe vores medarbejdere bedst muligt i en usikker tid.

Vi kan dog også konkludere, at påvirkningen af Covid-19 på vores kunde- og kreditportefølje for indværende har været begrænset. Dette

kan bl.a. tilskrives, at vores kundeportefølje primært består af private husholdninger samt mindre- og mellemstore erhvervsvirksomheder inden for bl.a. de håndværksmæssige fag. Vi har således heller ikke konstateret væsentlige tab som direkte følge af Covid-19-situationen.

Pandemiens varighed betyder dog helt naturligt, at der bliver trukket store vekslere – både på samfundet som helhed, virksomheder og det enkelte individ. Af samme grund er de mere langsigtede – og indirekte – økonomiske konsekvenser af Covid-19 fortsat svære at spå om.

Siden ultimo 2019 er de samlede ledelsesmæssige skøn forøget med 166,6 mio. kr., hvilket betyder, at de samlede ledelsesmæssige reserver pr. den 31. december 2020 udgør 211,8 mio. kr., svarende til ca. 1,75 % af sparekassens udlån.

Vi ser ind i 2021 med forsigtig optimisme og et fokus på at fastholde de positive resultater fra 2020 – både i forhold til de økonomiske resultater og vores planlagte strategi, men også i forhold til de erfaringer og færdigheder, vi har tilegnet os i løbet af et år med mange ubekendte faktorer.

Årets stærke resultat til trods har vi i sparekassen valgt at følge myndighedernes henstilling om tilbageholdenhed med udbetaling af ud-

bytte. I samme forbindelse henledes opmærksomheden på, at sparekassen var blandt de få pengeinstitutter, der inden myndighedernes henstilling om tilbageholdenhed, udbetalte udbytte i 2020.

Tak til kunder, aktionærer, medarbejdere og samarbejdspartnere for samarbejdet og indsatsen i 2020.

Forventninger til 2021

Sparekassen Sjælland-Fyn står på et solidt fundament, når vi ser ind i 2021 – et år som grundet usikkerheden om konsekvenserne og varigheden af Covid-19 dog også er behæftet med betydelig usikkerhed.

Forventningerne for 2021 tager således udgangspunkt i, at Covid-19 pandemien via vaccinationsprogrammer mv. kommer under kontrol, og de deraf følgende restriktioner i vidt omfang ophæves i 2021.

2021 er også sidste år i sparekassens 4-årige strategi NYE VEJE. Fokus på optimeringer af indtægter og omkostninger fortsætter i 2021. Der forventes et lavere aktivitetsniveau relateret til boligmarkedet, men på baggrund af de forretningsmæssige tiltag, der er eksekveret i 2020, forventes samlet set en stigende basisindtjening.

Nedskrivningerne forventes at være på et lavere niveau end i 2020. Der er ikke indregnet eventuelle stramninger af de nuværende restriktioner som følge af en forværring af Covid-19-situationen i forventningerne.

Forventningerne til kursreguleringerne i 2021 er et nulresultat under forudsætning af et nogenlunde uændret renteniveau.

Forventningerne til resultat før skat er herefter i niveauet 300–340 mio. kr.

Lars Petersson
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør



BRUNO RIIS-NIELSEN
Sparekassedirektør

LARS PETERSSON
Adm. direktør

LARS BOLDING
Sparekassedirektør

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	2020	2019	Indeks ¹	2018	2017	2016
Resultatposter						
Renteindtægter opgjort efter den effektive metode	509	540	94	569	577	617
Andre renteindtægter	60	74	81	37	29	36
Negative renteindtægter*	24	18	135	12	-	-
Renteudgifter	46	43	106	54	64	102
Positive renteudgifter	58	12	-	-	-	-
Nettorenteindtægter	557	565	99	541	542	551
Udbytte af aktier	29	25	116	24	27	18
Gebyrer og provisionsindtægter	579	541	107	459	449	419
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16	18	91	19	20	16
Netto rente og gebyrindtægter	1.149	1.113	103	1.005	999	973
Kursreguleringer	16	-44	-	21	43	47
Andre driftsindtægter	21	27	76	16	31	24
Udgifter til personale og administration	729	726	100	746	691	644
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	66	85	77	49	59	52
Andre driftsudgifter	23	19	121	20	19	14
Nedskrivninger på udlån mv.	161	17	-	4	33	107
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	35	2	-	8	3	2
Periodens resultat før skat	242	251	96	230	273	228
Skat	13	25	54	22	16	12
Periodens resultat efter skat	229	227	101	208	257	216
Aktionærernes resultat	204	202	101	148	201	159

* I 2016 og 2017 indgår negative renteindtægter fra indskudsbeviser i posten renteudgifter.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.12 2020	31.12 2019	Indeks ¹	31.12 2018	31.12 2017	31.12 2016
Balanceposter						
Udlån	11.951	12.217	98	12.174	11.681	10.474
Indlån	20.001	18.700	107	18.223	16.589	15.647
Indlån i puljeordninger	2.082	1.771	118	1.313	905	394
Indlån i alt	22.083	20.470	108	19.536	17.495	16.041
Efterstillede kapitalindskud	570	673	85	454	403	466
Egenkapital	3.382	3.237	104	3.083	2.812	2.588
Balance	27.266	25.359	108	23.857	21.487	19.859
Kapitalgrundlag	3.655	3.480	105	3.125	2.767	2.469
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	41.160	39.426	104	37.068	34.388	31.250
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	56.076	52.278	107	48.404	44.874	41.694
Kundedepoter	11.800	10.555	112	9.558	11.077	10.448
¹ Indeks – 31.12.2020 i forhold til 31.12.2019						
DKK mio.						
	2020	2019	Indeks	2018	2017	2016
Udvikling i sparekassens forretningsområder						
Udlån	11.951	12.217	98	12.174	11.681	10.474
Totalkredit	32.331	29.811	108	27.229	25.336	24.293
DLR Kredit	11.794	10.250	115	9.001	7.857	6.927
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.276	4.173	102	2.955	3.046	2.748
Indlån	20.001	18.700	107	18.223	16.590	15.647
Indlån i puljeordninger	2.082	1.771	118	1.313	905	394
Kundedepoter	11.800	10.555	112	9.558	11.077	10.448
Total	94.235	87.477	108	80.453	76.492	70.931
Antal medarbejdere (fuldtids, gns.)	555	587	95	616	585	552
Pr. medarbejder	170	149	114	131	131	128

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

	31.12 2020	31.12 2019	Indeks ¹	31.12 2018	31.12 2017	31.12 2016
Nøgletal						
Kapitalprocent	21,8	20,1	108	17,7	16,3	15,6
Kernekapitalprocent	18,4	16,2	114	15,1	14,0	12,9
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	14,0	115	13,0	10,7	9,9
Kapitaloverdækning, %-point	11,7	10,6	111	8,2	7,2	6,3
Egenkapitalforrentning før skat ²	7,3	8,0	91	8,0	10,1	9,0
Egenkapitalforrentning efter skat ²	6,9	7,2	96	7,2	9,5	8,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,30	96	1,28	1,34	1,28
I/O jf. Nye veje	1,43	1,37	104	1,25	1,34	-
Omkostningsprocent	69,9	72,8	96	79,8	74,7	71,2
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,1	0,2	50	-1,0	1,1	-0,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,3	0,6	217	0,7	0,7	0,2
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,8	92	3,9	4,2	4,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	57,0	62,9	91	67,5	72,2	71,7
Årets udlånsvækst i procent ²	-2,2	0,4	-	5,5	11,5	7,3
Årets nedskrivningsprocent	0,7	0,1	-	0,0	0,2	0,7
Akk. nedskrivningsprocent ³	3,6	3,7	97	5,8	5,6	6,8
Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån	0,6	0,6	100	0,9	-	-
Likviditetspejlemærke	456	383	119	318	-	-
Likviditet, LCR	416	335	124	278	263	200
Sum af store eksponeringer	67,7	76,5	88	96,1	125,4	-
Afkastningsgrad ²	0,9	0,9	100	0,9	1,2	1,1
Årets resultat pr. aktie (kr.) ⁴	11,8	11,7	101	9,3	15,3	12,1
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	3,0	-	2,5	0,00	3,1
Indre værdi pr. aktie (kr.)	173,8	164,7	106	155,3	170,9	159,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁴	7,6	7,7	99	8,7	7,4	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁵	0,5	0,5	79	0,5	0,7	0,7
Børskurs ultimo perioden	90,0	89,6	100	80,4	114,5	107
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁶	555	587	95	616	585	552
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁶	556	561	99	622	613	570

¹ Indeks: 31.12.2020 i forhold til 31.12.2019.

² Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.

³ I nøgletallet indgår ikke underkurs. Se note 11 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

⁴ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁵ Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

⁶ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

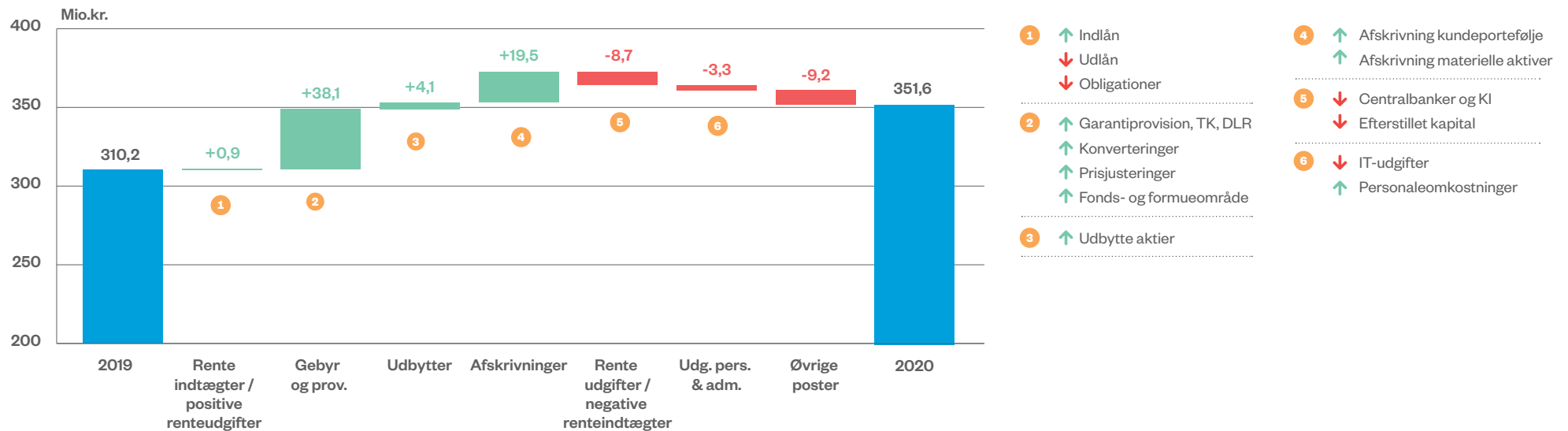


Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2020	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	ÅTD 2019	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Basisindtjening										
Nettorentetindtægter	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2	564,7	140,2	146,1	141,3	137,2
Udbytter	29,0	0	0	17,0	12,0	24,9	-	1,0	20,6	3,3
Gebyrer og provisionsindtægter	579,5	142,4	136,8	134,9	165,4	541,4	147,4	129,8	126,5	137,6
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0	17,7	4,8	3,8	4,2	4,9
Andre driftsindtægter	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2	27,4	4,6	5,3	8,7	8,8
Andre driftsudgifter	23,3	9,0	3,8	5,0	5,6	19,3	8,7	4,0	3,1	3,4
Basisindtægter	1.146,7	281,2	274,4	279,8	311,2	1.121,4	278,7	274,4	289,7	278,6
Udgifter til personale og administration	729,1	195,9	176,9	178,0	178,3	725,7	194,2	177,3	179,6	174,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	66,0	25,6	15,8	12,9	11,7	85,5	28,2	24,4	16,5	16,3
Basisindtjening	351,6	59,7	81,7	88,9	121,2	310,2	56,3	72,7	93,6	87,8

Udvikling i basisindtjeningen



Tilsynsdiamanten

Sparekassen ligger inden for alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj ”Tilsynsdiamanten”, der på fem konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som pengeinstitutterne skal overholde.

De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.12.2020	Koncernen 31.12.2019
Summen af store engagementer i procent af den egentlige kernekapital	< 175 %	67,7 %	76,5 %
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-2,2 %	0,4 %
Ejendoms eksponering af udlån og garantier	< 20 %	10,9 %	11,0 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	456 %	383 %
Funding ratio Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	< 1,00	0,46	0,50

Sparekassen har på samtlige fem målepunkter en intern målsætning, der ligger under grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Grænseværdien, summen af store engagementer, udtrykker størrelsen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital. For dette pejlemærke har sparekassen fastsat en intern grænse på 125 %, hvilket er væsentligt lavere end Tilsynsdiamantens grænse på 175 %.

De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de fem pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.



Regnskabskommentering, koncernen

Regnskabsåret 2020

Årets resultat før skat udgør 241,9 mio. kr. Resultatet er – som følge af den globale Covid-19 pandemi – i særdeleshed præget af væsentligt øgede ledelsesmæssige reserver på nedskrivningsposten. Derudover er resultatet primært båret af forsat stigende gebyr- og provisionsindtægter, et faldende samlet omkostningsniveau til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver, et mindre fald i nettorenteindtægterne, positive kursreguleringer samt stigende resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. I foråret 2020 valgte sparekassen – grundet den usikkerhed, som den eskalerede udvikling i Covid-19 situationen medførte – først at suspendere og sidenhen at nedjustere forventningerne til årets resultat før skat. Efterfølgende er forventningerne opjusteret, hvilket betyder, at årets realiserede resultat før skat er inden for det ved årets start udmeldte interval på 230-270 mio. kr. før skat.

Resultatet efter skat udgør 228,7 mio. kr.

Resultatskabelsen betragtes som tilfredsstillende henset til årets helt ekstraordinære begivenheder.

Resultatopgørelsen

Indtægter

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne falder 7,8 mio. kr. og udgør 556,9 mio. kr. mod 564,7 mio. kr. i 2019.

Renteindtægter i alt udviser et fald på 45,0 mio. kr. og udgør 569,3 mio. kr. Renteindtægterne bærer præg af det fortsatte lave rentemiljø og lav efterspørgsel på pengeinstitutudlån. Renteindtægter fra udlån falder med 31,6 mio. kr., svarende til 6 %. Udviklingen er en kombination af fald i det gennemsnitlige udlån og den gennemsnitlige rentesats på udlån. Faldet i det balanceførte udlån bør sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket har medført, at en stadig større del af kundernes gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er således steget med 4,1 mia. kr. i løbet af 2020.

Renteindtægter fra obligationsbeholdningen er faldet med 17,7 mio. kr. til 33,1 mio. kr., hvilket kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen.

Negative renteindtægter udgør 23,5 mio. kr. mod 17,6 mio. kr. i 2019. De negative renteindtægter kan henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet i indskudsbeviser, skatkammerbeviser og korte variabelt forrentede realkreditobligationer. Sparekassen er – jf. kravene til opretholdelse af en passende likviditetsbuffer (LCR-nøgletallet) – forpligtet til at have en vis mængde likviditet placeret i finansielle aktiver udstedt af stater så som indskudsbeviser, skatkammerbeviser og statsobligationer – med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt er steget med 2,9 mio. kr. til 46,4 mio. kr. Udviklingen kan henføres til

renteudgifter til efterstillet kapital og udstedte obligationer (NEP-kapital/Senior non-prefered obligationer), der samlet stiger med 3,0 mio. kr. i 2020. Renteudgifter til indlån er på et nogenlunde uændret niveau.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån har sparekassen i 2020 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Pr. januar 2021 er det herefter muligt for hver enkelt privatkunde, der har NemKonto i sparekassen, at have op til 100.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,60 % p.a. For erhvervs- og foreningskunder samt pensionsmidler vil renteniveauet for indlånsprodukter pr. januar 2021 være hhv. -0,75 % og -0,60 % p.a. fra første indlånskroner. Disse tiltag kombineret med andre skal understøtte den fremtidige udvikling i nettorenteindtægterne. Positive renteudgifter er i 2020 steget med 45,9 mio. kr. og udgør ved udgangen af regnskabsåret 57,6 mio. kr., hvilket kan henføres til de løbende pristilpasninger på sparekassens indlånsprodukter.

Udbytter

Sparekassen har i 2020 modtaget 29,0 mio. kr. i udbytter mod 24,9 mio. kr. i 2019. Størstedelen af udbytterne kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af, samt fra en besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer. Sidstnævnte position er efterfølgende afhændet.

Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig meget tilfredsstillende og stiger 38,1 mio. kr. til 579,5 mio. kr. ved udgangen af 2020. Stigningen svarer til 7 % og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet bl.a. inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i forbindelse med formidling af realkreditlån i samarbejdsparterne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendoms-handler. Derudover opleves god aktivitet på formueområdet samt en fortsat effekt af de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser, sparekassen leverer.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 16,2 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 43,6 mio. kr. i regnskabsåret 2019. Udviklingen dækker over kursregulering af obligationer, der udgør -31,4 mio. kr. mod -54,6 mio. kr. i 2019. Generelt har de finansielle markeder – særligt i den sidste halvdel af første kvartal 2020 - været præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med hele Covid-19 situationen, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer. I årets sidste tre kvartaler har situationen på de finansielle markeder generelt stabiliseret sig. Et forholdsvis højt niveau for udtrækninger af realkreditobligationer erhvervet til over kurs pari samt udløb af helt korte variabelt forrentede realkreditobligationer til kurs pari har ligeledes været en medvirkende årsag til negative kursreguleringer af obligationer i både 2019 og 2020. Kursregulering af aktier udgør 46,1 mio. kr. mod

39,2 mio. kr. sidste år. Udviklingen er primært en kombination af kursstigninger på sparekassens beholdning af sektoraktier og aktierne i Lollands Bank A/S samt et generelt gunstigt aktiemarked i de sidste tre kvartaler af 2020.

Kursreguleringen af aktier indeholder en regulering af aktierne i Lollands Bank A/S på 6,8 mio. kr.

Fra den dag hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 % og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 1,5 mio. kr. mod -28,1 mio. kr. sidste år. Niveaueet for den negative kursregulering i 2019 kan primært henføres til afdækningsforretninger af dele af sparekassens obligationsbeholdning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen. Posten udgør 20,7 mio. kr. mod 27,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er faldende huslejeindtægter som følge af en gennemsnitlig for året mindre ejendomsportefølge, samt at posten i 2019 var positivt påvirket af engangsposter.

Udgifter til personale og administration

De samlede udgifter til personale og administration er på 729,1 mio. kr., hvilket er en mindre stigning på under 0,5 % i forhold til sidste år. Vederlag til bestyrelse og direktion stiger 2,3 mio. kr. til 16,8 mio. kr., hvilket primært kan

henføres til udvidelsen af direktionen pr. 1. april 2019 samt den på generalforsamlingen i marts 2020 vedtagne regulering af vederlaget til bestyrelsen for 2020. Til trods for overenskomstmæssige lønreguleringer og stigning i lønsumsafgiften falder personaleudgifter i alt med 12,3 mio. kr. og udgør herefter 435,6 mio. kr. Udviklingen i personaleudgifter kan tilskrives en løbende tilpasning af medarbejderantallet, der i løbet af 2020 er faldet fra 587 i 2019 til 555 målt som det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsstillinger. De samlede omkostninger til ledelse og personale andrager 452,4 mio. kr., hvilket er et fald på 10,0 mio. kr. i forhold til 2019.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 13,3 mio. kr. til 276,7 mio. kr. Stigningen i øvrige administrationsomkostninger kan henføres til øgede IT-omkostninger til sparekassens IT-central Bankdata. I de øvrige administrationsomkostninger indgår desuden en donation på 2,5 mio. kr. til den almennyttige fond Sparekassen Sjælland Fonden. Formålet med donationen er at understøtte det lokale foreningsliv på Sjælland og Fyn, hvis aktiviteter er hårdt ramt af Covid-19 restriktionerne.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder med 19,5 mio. kr. Det sker primært som følge af den ved udgangen af 2019 revurderede levetid og forventede indtjening på kundeporteføljen erhvervet i 2011 i forbindelse med købet af den sunde del af Max Bank A/S. Derudover begynder aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu at være fuldt afskrevet.



Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 2 % til 795,1 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 160,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 144,0 mio. kr. i forhold til 2019. Stigningen kan henføres til de betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn, som sparekassen har foretaget. Siden ultimo 2019 er de samlede ledelsesmæssige skøn forøget med 166,6 mio. kr., hvilket betyder, at de samlede ledelsesmæssige skøn pr. 31. december 2020 udgør 211,8 mio. kr., svarende til ca. 1,75 % af sparekassens udlån.

Eksklusiv ledelsesmæssige skøn udviser nedskrivningsposten for 2020 en tilbageførsel af nedskrivninger i niveaueet 5,7 mio. kr.

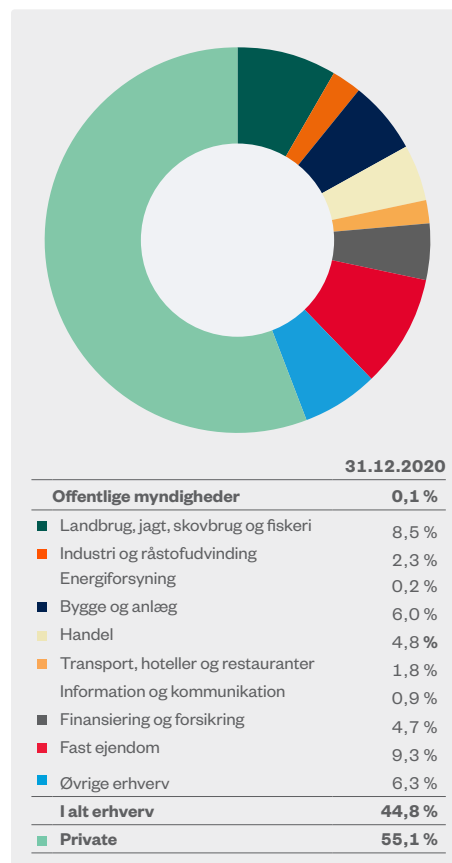
Stigningen i de ledelsesmæssige skøn kan primært henføres til den usikkerhed hele Covid-19 scenariet har medført. Et scenarie, der konstant udvikler sig i nye retninger. I skrivende stund er der konstateret flere nye og formentlig mere smitsomme mutationer af Covid-19, og fra myndighedernes side er der i december 2020 indført nye og strammere restriktioner, som tenderer til en reel nedlukning af store dele af Danmark. Konkret er størstedelen af detailhandlen lukket, liberale erhverv som frisører og lignende er nedlukket, restauranter, barer og nattelivet generelt er lukket, ligesom de fleste skoleelever er sendt hjem til fjernundervisning. Forsamlingsforbuddet er sænket til 5 personer, og som følge heraf er størstedelen af kultur- og idrætslivet lukket.

De økonomiske følger af Covid-19 er for nuværende derfor fortsat behæftet med væsentlig usikkerhed. De offentlige hjælpepakker til erhvervsliv og lønmodtagere enten bortfalder eller ændres løbende, og der opleves på nuværende tidspunkt nedskæringer og fyringer inden for bestemte typer af virksomheder. Sparekassen har dog endnu ikke konstateret væsentlige tab direkte relateret til Covid-19-situationen, men det er således også sparekassens forventning, at de økonomiske konsekvenser af Covid-19-pandemien først for alvor viser sig i løbet af 2021.

Det er fortsat vurderingen, at særligt visse typer af erhvervsvirksomheder er eller vil blive ramt af de økonomiske følgevirkninger af Covid-19-pandemien. Men på lidt længere sigt kan private kunder og øvrige erhvervsvirksomheder ligeledes i større og mindre omfang risikere at opleve negative økonomiske følger. For nuværende kan det dog konstateres, at ledigheden er på et relativt lavt niveau, og at boligmarkedet indtil videre har været særdeles modstandsdygtigt – godt understøttet af det lave renteniveau.

Sparekassens eksponeringer mod erhvervsvirksomheder udgør 44,8 % og 55,1 % mod privatkunder.

De hårdest ramte brancher vurderes at være forlystelsesindustrien herunder hotel og restauration, visse dele af transportsektoren samt dele af detailhandlen. Det er alle brancher, der i stort omfang er ramt af nedlukninger. Sparekassen har en relativ lav eksponering mod de sektorer, der vurderes økonomisk hårdest ramt. Eksponeringen mod transport, hoteller og restauranter udgør således 1,8 % ultimo 2020, og eksponeringen mod handel udgør 4,8 %.



Eksponeringer mod landbruget udgør 8,5 %. Generelt vurderes dansk landbrug kun påvirket af udbruddet af Covid-19 i mindre grad. Landbrugsprodukter kan fortsat afsættes og til generelt nogenlunde fornuftige priser. I løbet af andet halvår 2020 har sparekassen dog – grundet risikoen for afrikansk svinepest samt usikkerhed for eksporterende svineproducenter relateret til Covid-19-situationen – foretaget ledelsesmæssige reservationer på ca. 30 mio. kr.

inden for landbrugssektoren. Overordnet set vurderes boniteten af sparekassens landbrugsportefølje dog fortsat at være stærk.

Eksponeringer mod fast ejendom udgør 9,3 %. Sparekassens portefølje af ejendomsfinansiering er primært rettet mod udlejningsejendomme til boligformål og i mindre grad mod ejendomme med erhvervslejemål. På nuværende tidspunkt vurderes ejendomme til boligformål ikke væsentligt påvirket af situationen, hvorimod udlejning til erhvervslejemål hurtigere og i højere grad kan blive påvirket.

Udlån til erhverv inden for bygge- og håndværksfagene er en meget væsentlig del af sparekassens historie, da der i sparekassens primære markedsområder findes en del mindre og mellemstore virksomheder inden for disse fag. Det er sparekassens vurdering, at disse brancher i øjeblikket kun er påvirket af Covid-19 i begrænset omfang, og inden for visse områder opleves der rent faktisk øget aktivitet. Disse brancher kan desuden blive begunstiget af fremrykningen af offentlige anlægsinvesteringer.

Størstedelen af de ledelsesmæssige reservationer kan relateres til de brancher, der vurderes at være hårdest ramt af Covid-19 restriktionerne. Derudover har sparekassen ligeledes foretaget reservationer på engagementer i brancher, der vurderes at blive ramt af eventuelle følgevirkninger af Covid-19-restriktionerne – herunder en mindre reservation relateret til privatkunder med kreditbonitet 2c.

Det er herefter sparekassens vurdering, at de ledelsesmæssige skøn for nuværende afspejler en forsigtig tilgang til den økonomiske udvikling de kommende kvartaler, samt at den øgede kreditrisiko grundet Covid-19-situationen

afdækkes efter bedst muligt skøn. Det skal dog understreges, at skønnet – situationen taget i betragtning – er behæftet med betydelig usikkerhed.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder stiger 33,3 mio. kr. til 35,0 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til erhvervsløbet og den efterfølgende løbende værdiregulering til indre værdi af aktieposten i Lollands Bank A/S.

Årets resultat

På trods de betydelige ledelsesmæssige reservationer til imødegåelse af eventuelle fremtidige tab realiseres et resultat før skat på 241,9 mio. kr. Periodens resultat efter skat andrager 228,7 mio. kr. mod 226,7 mio. kr. i 2019. Af periodens resultat disponeres 24,4 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Denne post udgjorde i 2019 24,5 mio. kr. Aktionærernes del af årets resultat udgør således 204,2 mio. kr. mod 202,2 mio. kr. sidste år.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende henset til årets helt ekstraordinære begivenheder.

Årets tilfredsstillende resultat til trods vælger sparekassen at følge myndighedernes anbefaling om tilbageholdenhed med udlodning af udbytte. Det indstilles på den baggrund til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte. Årets resultat med fradrag af renter til hybrid kernekapital indstilles således overført til egenkapitalen. I den forbindelse henledes opmærksomheden på, at udlodning af udbytte jf. sparekassens udlokningspolitik er et stort fokusområde for sparekassens bestyrelse og direktion, og at sparekassen var blandt de

pengeinstitutter, der inden myndighedernes henstilling om tilbageholdenhed med udlodning af udbytte – udbetalte 3,00 kr. i udbytte pr. aktie den 9. marts 2020.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling i perioden ultimo 2019 til ultimo 2020.

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Posten består primært af sparekassens indestående på foliokontoen i Nationalbanken, hvor sparekassen har fået tildelt en ramme på 340 mio. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter / Obligationer

Sparekassen er i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger er steget 1,6 mia. kr. siden ultimo 2019 og pr. balancedagen udgør 8,0 mia. kr. Sparekassen vurderer løbende den bedste placering af disse midler. Da sparekassen udelukkende kan placere 340 mio. kr. på foliokontoen i Nationalbanken, udgøres de primære placeringskanaler af realkreditobligationer, skatkammerbeviser og indskudsbeviser. Rentemæssigt betaler sparekassen 0,60 % p.a., (fra 1. januar 2020 til 20. marts 2020 0,75 % p.a.), når likviditeten placeres i indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken, mens der ved placering af likviditeten i realkreditobligationer typisk kan opretholdes et positivt, men lavt, renteaftast. Til gengæld følger med sidstnævnte også en rente-/kursrisiko. Den gennemsnitlige beholdning af obligationer til dagsværdi har i 2020 været ca. 0,4 mia. kr. lavere end i 2019. Til gengæld har den gennemsnitlige beholdning af skatkammerbeviser

(obligationer til amortiseret kostpris) været ca. 1,0 mia. kr. højere end i 2019, og den gennemsnitlige beholdning af indskudsbeviser (tilgodehavender i centralbanker) 1,2 mia. kr. højere end i 2019. Ultimo 2020 udgør tilgodehavenderne i kreditinstitutter og centralbanker ca. 4,8 mia. kr. mod 2,5 mia. kr. ved udgangen af 2019, mens obligationsbeholdningen inkl. skatkammerbeviser er på 6,1 mia. kr. mod 6,6 mia. kr.

Udlån

Udlånsbalancen er faldet 266 mio. kr. i forhold til ultimo 2019 og udgør ca. 12,0 mia. kr. Der opleves et mindre fald i udlån til både erhvervsvirksomheder og private husholdninger. Udlån til erhvervsvirksomheder vurderes i et vist omfang at være påvirket af folketingets vedtagelse af diverse hjælpepakker til erhvervslivet herunder udskydelsen af moms og skattebetalinger. Fra private husholdninger opleves en fornuftig efterspørgsel på lån til grundkøb, mellemfinansieringer i forbindelse med bolighandler samt boliglån. Derimod opleves et fald i efterspørgslen på øvrige forbrugsrelaterede finansieringer. Denne udvikling kan være en konsekvens af en generel opsparingstendens i samfundet, udbetaling af indefrosne feriemidler samt det faktum, at nedlukningen af blandt andet detailhandlen og rejsebranchen alt andet lige vanskeliggør forbrug. Udviklingen i det balanceførte udlån bør dog sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket

Samlet kreditformidling

	2020 DKK mio.	2019 DKK mio.	2018 DKK mio.	2017 DKK mio.
Udlån, sparekassen	11.951	12.217	12.174	11.681
Totalkredit	32.331	29.811	27.229	25.336
DLR	11.794	10.250	9.001	7.857
Total	56.076	52.278	48.404	44.874

medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er steget med 4,1 mia. kr. i løbet af 2020, og den samlede kreditformidling er steget til 56,1 mia. kr. pr. 31. december 2020.

Aktier mv.

Den samlede beholdning af aktier er faldet med 126,8 mio. kr. til 566,9 mio. kr. Beholdningen udgøres næsten udelukkende af aktier i selskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen været i besiddelse af andele i investeringsfonde, der investerer i virksomhedsobligationer samt en mindre beholdning i børsnoterede danske aktier. Sparekassen har over de seneste 12 måneder reduceret beholdningen af andele i investeringsfonde, hvilket er den primære årsag til udviklingen i balanceposten.

Sparekassens samlede markedsrisiko holdes på et moderat niveau, og det er sparekassens politik at fortsætte med dette.

Ved at kombinere historiske tal om korrelation mellem aktivklasser på de finansielle markeder med sparekassens aktuelle positioner i fondsbeholdningen kan Value at Riskmodellen – med 99 % sandsynlighed – beregne den statistiske

maksimal risiko for tab for den kommende 10 dages periode, forudsat at alle positioner fastholdes uændret i perioden. På den dag i løbet af 2020, hvor det samlede VaR tal var højest, udgjorde det 42,0 mio. kr., hvilket svarer til en risiko på ca. 1,2 % af egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 191,2 mio. kr. mod 46,7 mio. kr. ultimo 2019. Stigningen kan primært henføres til erhvervelse af aktiepost udgørende over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 438,0 mio. kr. mod 473,8 mio. kr. ultimo 2019. Faldet i regnskabsposten skyldes primært salg af investeringsejendomme.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 20,0 mia. kr. mod 18,7 mia. kr. ultimo 2019, svarende til en stigning på 7 %. Udviklingen i indlånsbalancen kan henføres til indlån fra erhvervs kunder, hvilket formentlig primært kan tilskrives folketingets vedtagelse af diverse hjælpepakker herunder udskydelse af moms og skattebetalinger grundet Covid-19-pandemien. Indlån fra privatkunder er nogenlunde uændret. Underliggende opleves et fald i kontante indestående på pensionsordninger, hvor der betales rente fra første indestående kroner. Denne udvikling skyldes, at kunderne i et vist omfang vælger at investere midlerne på pensionsordninger i værdipapirer, hvorfor faldet i kontante indestående på pensionsordninger bør sammenholdes med en stigning i depotværdier og indlån i puljer. På privatkundernes løbende anfordringskonti opleves modsat et

stigende indlån, hvilket formentlig kan henføres til udbetaling af indefrosne feriemidler samt de omfattende restriktioner, der i et vist omfang mindsker incitamentet til privatforbrug.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån har sparekassen i 2020 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervskunder. Pr. januar 2021 er det herefter muligt for hver enkelt privatkunde, der har NëmKonto i sparekassen, at have op til 100.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,60 % p.a. For erhvervs- og foreningskunder vil renteniveauet for indlånsprodukter pr. januar 2021 være -0,75 % p.a. Sparekassen vurderer løbende markedssituationen for indlån fra både erhvervskunder og private husholdninger.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 18 % i forhold til ultimo 2019. Indlån i puljeordninger udgør pr. 31. december 2020 2,1 mia. kr. Ud over tilgang af nye kunder kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det vedvarende lave renteniveau, hvorfor kunderne søger mod andre alternativer end placering på traditionelle indlånskonti.

Udstedte obligationer

Posten på ca. 0,2 mia. kr. udgøres af de obligationer (NEP-kapital/Senior non-prefered obligationer), som sparekassen udstedte med valør i december 2020 til delvis dækning af sparekassens NEP-tillæg.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 569,7 mio. kr. mod 673,1 mio. kr. ultimo 2019.



Som led i sparekassens proces med at optimere kapitalstrukturen foretages løbende kapitaltransaktioner. Siden 31. december 2019 har sparekassen indfriet efterstillet kapital for 105 mio. kr., hvor rentesatsen udgjorde 7,66 % p.a., hvilket er væsentligt over renteniveauet på sparekassens nuværende udstedelser af efterstillet kapital.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.382,1 mio. kr. mod 3.237,4 mio. kr. samme tid sidste år. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kapital.

Resultatkommentering 4. kvartal 2020

Nettorenteindtægterne stiger med 4,9 mio. kr. til 145,1 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019. Udviklingen kan henføres til en stigning i positive renteudgifter på indlån mv. på ca. 14 mio. kr. I modsat retning trækker et fald i renteindtægter fra udlån og obligationer. Desuden har sparekassen været i besiddelse af en større gennemsnitlig beholdning af indskudsbeviser i fjerde kvartal 2020, hvilket har medført en stigning i negative renteindtægter fra centralbanker.

Gebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 142,4 mio. kr. mod 147,4 mio. kr. i samme periode i 2019. Ændringen kan primært henføres til fald i kurtageindtægter samt et mindre fald i gebyrer fra omprioritering af realkreditlån.

Kursreguleringer udgør 13,6 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. i fjerde kvartal 2019. Kursregulering af obligationer udgør -6,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 10,9 mio. kr. i forhold til fjerde kvartal 2019. Kursregulering af aktier andrager

17,8 mio. kr., hvilket er en tilbagegang på 5,9 mio. kr. Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og afledte finansielle instrumenter udgør 2,4 mio. kr. og udviser en fremgang på 6,6 mio. kr. i forhold til tilsvarende periode i 2019.

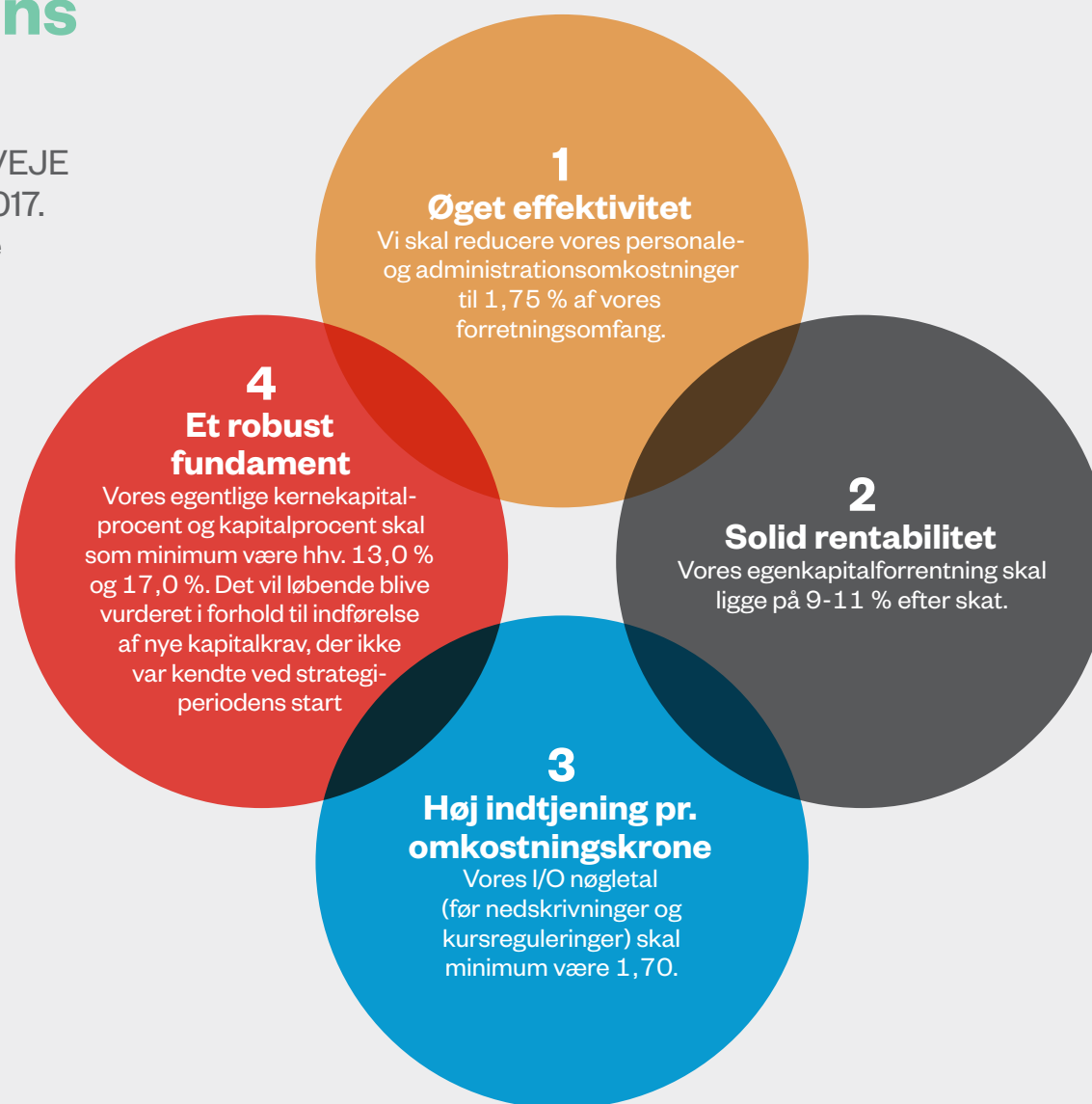
Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder samlet set med 0,9 mio. kr. i forhold til fjerde kvartal 2019. Underliggende stiger personaleudgifter i alt med 2,1 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives en stigning i hensættelser til fratrådte medarbejdere pr. 31. december 2020. Øvrige administrationsomkostninger falder 0,4 mio. kr. og afskrivninger på aktiver falder med 2,6 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. er i fjerde kvartal 2020 på 16,7 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. i samme periode i 2019. Stigningen kan primært tilskrives, at de ledelsesmæssige skøn er forøget med ca. 27 mio. kr. grundet Covid-19. Eksklusiv de ledelsesmæssige reservationer udviser nedskrivningsposten en mindre tilbageførsel af nedskrivninger i fjerde kvartal 2020.

Resultatet før skat for fjerde kvartal 2020 udgør herefter 60,7 mio. kr. mod 58,2 mio. kr. i fjerde kvartal 2019. Resultat efter skat udgør 60,1 mio. kr. mod 56,6 mio. kr. i samme periode i 2019. Der er således en fremgang i resultat efter skat på 3,5 mio. kr., svarende til ca. 6 %.

NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021

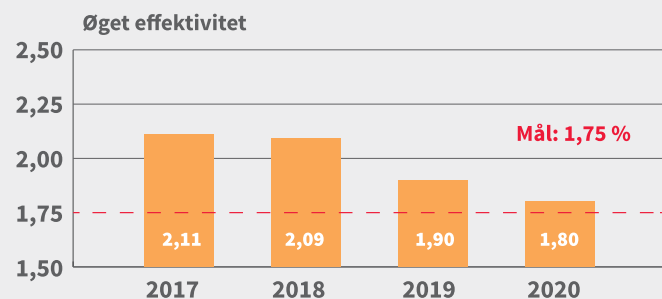
Sparekassen har præsenteret strategiplanen NYE VEJE via selskabsmeddelelse nr. 18 af den 6. november 2017. Planen indeholder 7 strategiske spor og 4 finansielle målsætninger, der skal være eksekveret ved udgangen af 2021.



1 Øget effektivitet

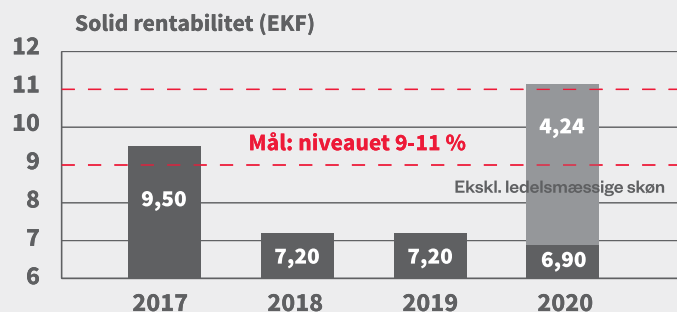
Personale- og administrationsomkostninger og forretningsomfanget (inclån, udlån og garantier), hvor forretningsomfanget opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo- og ultimo-værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.

Det er sparekassens mål, at udviklingen i effektiviteten skal nedbringe nøgletallet til 1,75 % senest ved udgangen af 2021. Det svarer til en effektivitetsforbedring på 15 %, der som regneeksempel svarede til 100 mio. kr. på 30. september 2017-tal. For at sikre indfrielse af målsætningen til nøgletallet frem mod udgangen af 2021 har sparekassen etableret en intern dedikeret enhed med relevante kompetencer, der fokuserer på effektivitetsforbedringer, ikke mindst via udnyttelsen af nye og forbedrede IT-løsninger.



2 Solid rentabilitet

Nøgletallet er et udtryk for størrelsen af resultatet efter skat i forhold til egenkapitalen. Egenkapitalen opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo og ultimo værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.



3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

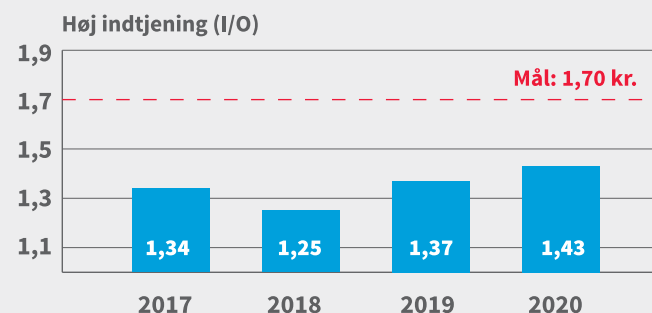
Nøgletallet er et udtryk for forholdet imellem indtægter og omkostninger, men ekskl. påvirkningen fra nedskrivninger og kursreguleringer. Nøgletallet angiver, hvor mange indtægter i kr. der kan opgøres pr. omkostningskrone.

Det er sparekassens mål at foretage en optimering af indtjeningen pr. omkostningskrone i strategiperioden.

Realiseringen af målet vil medføre et betydeligt løft i den ordinære indtjening før nedskrivninger og kursreguleringer.

Det ambitiøse mål søges indfriet ved realiseringen af en kombination af følgende elementer:

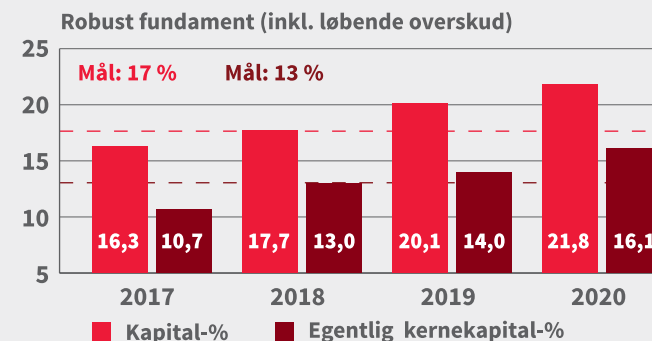
- 1) Stærk fokuseret indsats på effektiviseringer, så der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via filialoptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering af indtjeningspotentialet på forretningsaktiviteterne. En række tiltag er allerede afdækket og under implementering.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang som resultat af en stærkt forøget distributionskraft.



4 Et robust fundament

Nøgletallet er et udtryk for størrelsen af henholdsvis den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget i forhold til de risiko-vægtede poster.

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.



De syv spor

Strategiplanen Nye veje har 7 strategiske fokusområder



Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

Sparekassen skal være den bedste til at drive et stort filialnet, og det forudsætter, at vi bliver bedre til at skabe salgsudvikling via naturligt mersalg af serviceydelser og produkter. Sparekassens tre forretningsområder – privat, erhverv og formue – skal arbejde bedre sammen om den enkelte kunde. Fokus på formueområdet skal øges. Sparekassen vil investere markant i salgsuddannelse og lederuddannelse for derigennem at udvikle kompetencer hos både rådgivere og ledere.



Spor 1 Vores formål skal være løftestang for vores vækst

Sparekassen skal være kendt og anerkendt for sine formål. Vi skal være anerkendt som en motor i vores lokalsamfund. Det vil sige, at vi skal være kendt som det pengeinstitut, der driver lokale fællesskaber, forbinder erhvervsvirksomheder med hinanden og bakker op om både privat- og erhvervs kunder. Samtidig skal vi blive kendt som finanssektorens lokale og digitale alternativ til de store landsdækkende banker.



Spor 5 Vores systemer og processer skal optimeres

Sparekassens interne processer og arbejdsgange skal optimeres. De kommende år skal sparekassen vokse, uden at omkostningerne stiger tilsvarende. I 2021 skal vi kunne drive en større virksomhed med relativt lavere omkostninger end i dag. Det betyder, at sparekassen skal udnytte sine systemer bedre og reducere tidsforbruget på administrative opgaver. Formålet med alle optimeringer skal være, at hver enkelt rådgiver får mere tid til kundedialog. Optimeringsindsatsen vil medføre ændringer i både filialerne og i stabsapparatet. Det vil betyde, at der indføres nye måder at løse opgaver på, og at en del medarbejdere vil få et ændret jobindhold.



Spor 2 Vi skal øge tilgangen af mindre og mellemstore erhvervs kunder

Sparekassen skal styrkes som erhvervssparekasse. Med afsæt i filialnettet, de ni områdecentre og to erhvervscentre skal erhvervsforretningen være med til at bidrage til fælles udvikling frem mod 2021. Synergieffekterne mellem erhvervs-, privat- og formueområdet skal styrkes. Sparekassens varemærke på erhvervs- og formueområdet skal yderligere styrkes, og samtidig skal erhvervscentre sættes bedre i stand til at tiltrække mindre og mellemstore virksomheder, og filialerne skal have forudsætningerne for at kunne gå i dialog med lokale håndværksvirksomheder, detailforretninger og øvrige erhvervsvirksomheder.



Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

Sparekassen skal være bedre til at udnytte digitale muligheder og de store mængder data, vi er i besiddelse af. Det skal gøre sparekassen bedre til at understøtte forretningen og hverdagen for ledere og medarbejdere. Der skal implementeres nye teknologiske løsninger og de interne digitale kompetencer skal styrkes.



Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

Sparekassens digitale marketing og det digitale spor skal videreudvikles. Den digitale sparekasse skal sikre, at digitale kundeemner og forespørgsler føres hele vejen frem til en rådgiver, så flere kunder kan fås i tale. Digital marketing skal bruges til at profilere sparekassens værdier og indsatser i lokalområderne, herunder Sparekassen Sjælland Fondens indsats. Kundedialogen via sociale medier skal udvikles og optimeres ved at opbygge en kundevendt model for profilering af sparekassen. Samtidig skal der lanceres digitale kampagner på sociale medier som Facebook, Twitter, LinkedIn og lignende.



Spor 7 Vores organisation skal indrettes til at styrke vækst i filialerne

Sparekassens stabsfunktioner skal indrettes, så de understøtter filialnettet og forretningen på både privat-, erhvervs- og formueområdet. Sideløbende skal stabsapparatet sikre fortsat forretningsudvikling og forbedring af hovedsædet i hele strategiperioden.

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 16.799 mio. kr. mod 17.343 pr. ultimo 2019, hvilket er et fald på 544 mio. kr. Kreditrisikoen falder 388 mio. kr. i forhold til 31. december 2019, hvilket primært kan tilskrives fremrykningen af ikrafttrædelsen af anvendelsen af CRR II's reviderede SMV-rabat. Markedsrisikoen falder med 213 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Modsat stiger operationel risiko med 57 mio. kr.

Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden.

Kapitalgrundlaget ultimo 2020 er 175 mio. kr. større end ved udgangen af 2019 og udgør 3.655 mio. kr. Årsagen til stigningen kan henføres til overført overskud samt udnyttelse af genstart af overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS9 regnskabsstandard, der blev mulig i 2020 som reaktion på Covid-19-pandemien. I modsat retning trækker indfrielse af supplerende kapital samt større fradrag primært som følge af sparekassens besiddelser af kapitalinstrumenter i den finansielle sektor, hvor den væsentligste post udgøres af aktier i DLR Kredit.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 21,8 % mod 20,1 % pr. 31. december 2019. Kernekapitalprocenten er øget med 2,2 %-point

i forhold til samme tid sidste år og udgør 18,4 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 2,1 %-point til 16,1 %.

Kapitalbehovet er opgjort til 10,0 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 11,7 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.969 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 2,5 %-point efter den kontracykliske kapitalbuffer er nulstillet. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 9,2 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.549 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i fjerde kvartal afsat 52 mio. kr., svarende til 0,31 %-point, under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er sparekassens vurdering, at de kommende kvartaler fortsat vil være forbundet med væsentlig usikkerhed grundet Covid-19-situationen.

Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis

det skulle blive nødlidende eller forventeligt nødlidende.

NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital. Det samlede NEP-krav opgøres som summen af solvensbehovet og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb.

NEP-kravet indføres gradvist over en 5-årig periode. Kravet vil dermed have fuld effekt fra 1. juli 2023.

Det er Finanstilsynet, som beregner og fastsætter de enkelte institutters NEP-krav. NEP-kravet genberegnes én gang årligt og opgøres i forhold til pengeinstitutternes risikovægtede eksponeringer.

Sparekassen modtog i december 2020 NEP-krav baseret på 2019-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. juli 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 15,5 % (svarende til 10,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af 2020 med en margin 8,65 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav inklusiv kobineret bufferkrav med det aktuelle kapitalgrundlag samt de – i december

2020 – foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav inklusiv kobineret bufferkrav ligeledes med en margin på 4,30 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

Kapitalmål

Sparekassens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum én gang årligt. Jf. sparekassens strategiplan NYE VEJE er den langsigtede målsætning, at den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten ved udgangen af 2021 som minimum udgør henholdsvis 13,0 % og 17,0 %. Sparekassen overholder både i 2018, 2019 og 2020 de opsatte målsætninger. Målsætningerne vil løbende blive vurderet i forhold til indførelsen af nye kapitalkrav, der ikke var kendte ved strategiperiodens start. Bestyrelsen vil inden strategiperiodens udløb revurdere målsætningerne.

Likviditet

Overordnet tilsiger sparekassens forretningsmodel, at indlån skal finansiere udlån, og at sparekassen ikke skal være afhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering og potentielt flygtige indlån.

Sparekassen har ultimo 2020 et indlånsoverskud på 8,0 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en stor andel er dækket af Indskydergarantifonden og derfor sikret for kunden.

På baggrund af ovenstående og de løbende stresstest af likviditeten, der gennemføres, betragtes den nuværende fundingprofil som relativt stabil og med lav risiko.

Liquidity coverage ratio (LCR)

Pr. 31. december 2020 udgør sparekassens LCR-nøgletal 416 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 316 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditets sammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet – forventer sparekassen også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

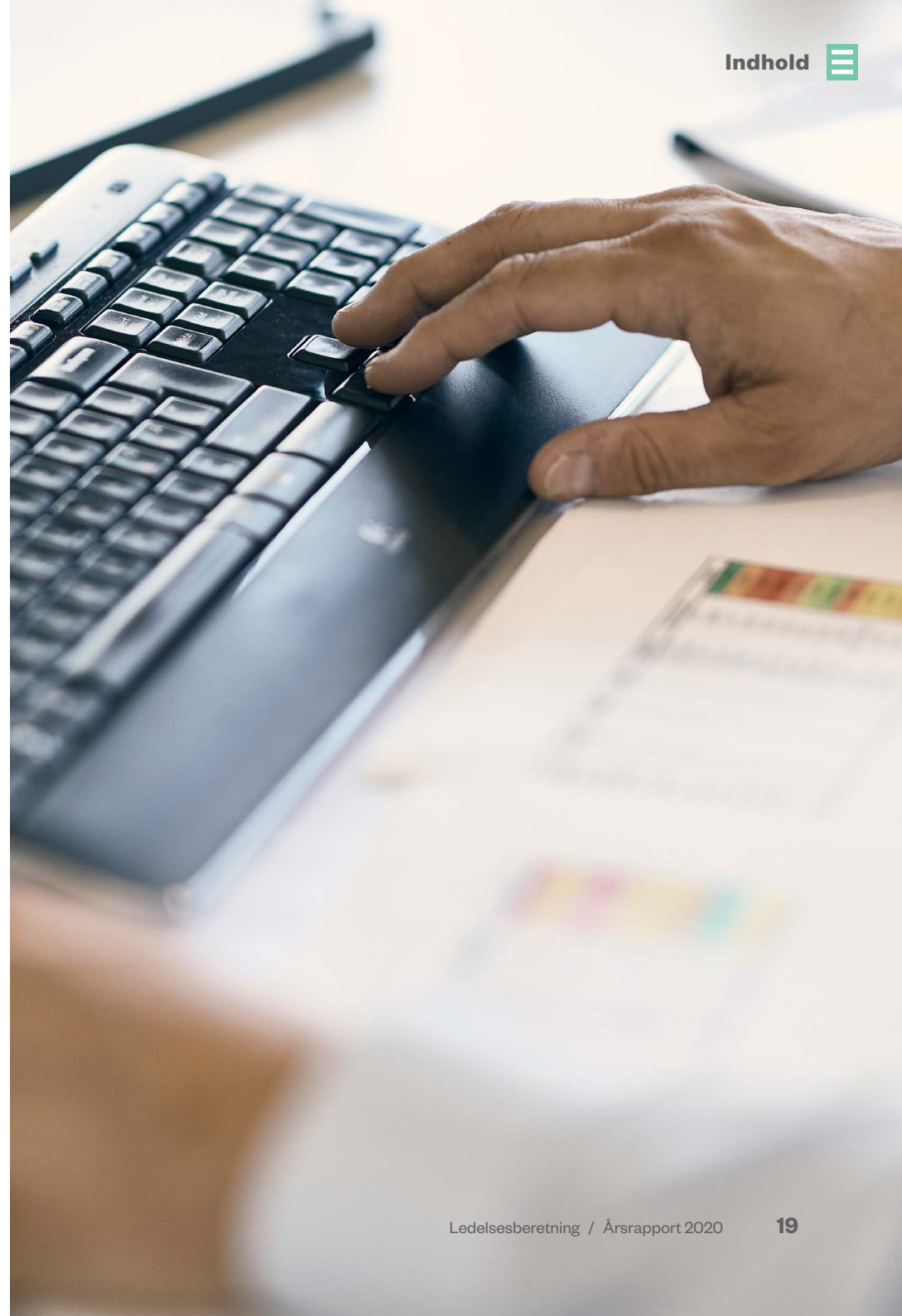
Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket

i Tilsynsdiamanten på 456 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetsmål

Sparekassens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig likviditet med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold til LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-point's overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

Størrelsen af likviditetsoverdækningen, forholdet imellem ind- og udlån (likviditetsfundingen) samt sammensætningen og kvaliteten af likviditetsplaceringerne følges løbende. Sparekassens likviditetsplaner opdateres og godkendes af bestyrelsen minimum en gang årligt.



Bonitetskategorier

Udlån og garantier efter nedskrivninger fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier - Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	2020		2019		2018		2017		2016	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5	9.965	59,0	9.011	59,3
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2	4.174	24,7	2.850	18,7
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5	1.389	8,2	1.434	9,4
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8	1.366	8,1	1.914	12,6
Total	19.077	100,0	18.954	100,0	17.531	100,0	16.894	100,0	15.209	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	2020	2019	2018
	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,4	0,8
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	6,0	5,3	5,0
Handel	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,3	7,0	7,3
I alt erhverv	44,8	46,3	46,3
Private	55,1	53,3	52,9
I alt	100,0	100,0	100,0

Koncernen

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, koncernen

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen består af moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S samt tilknyttede datterselskaber. Koncernstrukturen vurderes løbende af ledelsen for at sikre en optimering af denne.

Koncernselskaberne og deres forretningsaktiviteter:

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, moderselskab

Moderselskabet i koncernen har som hovedaktivitet at drive pengeinstitutvirksomhed.

Moderselskabet står for langt størstedelen af koncernbalancen. Moderselskabet er børsnoteret og driver sine aktiviteter med tilladelse fra og under tilsyn af det danske Finanstilsyn. Som led i forretningsaktiviteterne ejer moderselskabet datterselskaberne, hvis primære forretningsaktiviteter relaterer sig til investeringsvirksomhed, herunder investering i og udlejning af ejendomme mv. samt leasing.

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S, datterselskab

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S blev med virkning fra 1. januar 2017 etableret via en fusion af koncernejendomsselskaberne Ejendomsselskabet af 15. december 2008 A/S, Udviklingselskabet Blindestræde ApS, Ejendomsselskabet Faaborg A/S og Spar Fyns Ejendomsselskab A/S. I 2018 blev datterselskabet Investeringselskabet af 10. marts 2015 fusioneret ind i Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

I Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S udgøres ejendomsporteføljen af domicilejendomme udlejet til moderselskabet samt af investerings-ejendomme, der udlejes til private og erhvervsdrivende.

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S, datterselskab

Selskabet drev under sit tidligere navn, Sparekassen Fyn A/S, koncernens pengeinstitutvirksomhed på Fyn. I forbindelse med at Sparekassen Sjælland A/S og Sparekassen Fyn A/S forretningsaktiviteter blev lagt sammen medio

oktober 2016, ændrede selskabet navn til Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S. Selskabet beskæftiger sig med investeringsvirksomhed, herunder koncernens pantebrevsportefølje.

Leasing Fyn Faaborg A/S, datterselskab

Selskabet ejer 33,33 % af Leasing Fyn Bank A/S og beskæftiger sig gennem denne struktur med finansiel leasing til små og mellemstore virksomheder.

Se årsregnskabsnote 18 for yderligere specifikationer for de tilknyttede og associerede virksomheder.

Sparekassen Sjælland-Fyn – kort fortalt

Overskud før skat på 241,9 mio. kr.

Privat, erhverv og formue

Med et bredt filialnet på Sjælland og Fyn er vi også tæt på dig

 **40 filialer**

Fordelt på Sjælland og Fyn

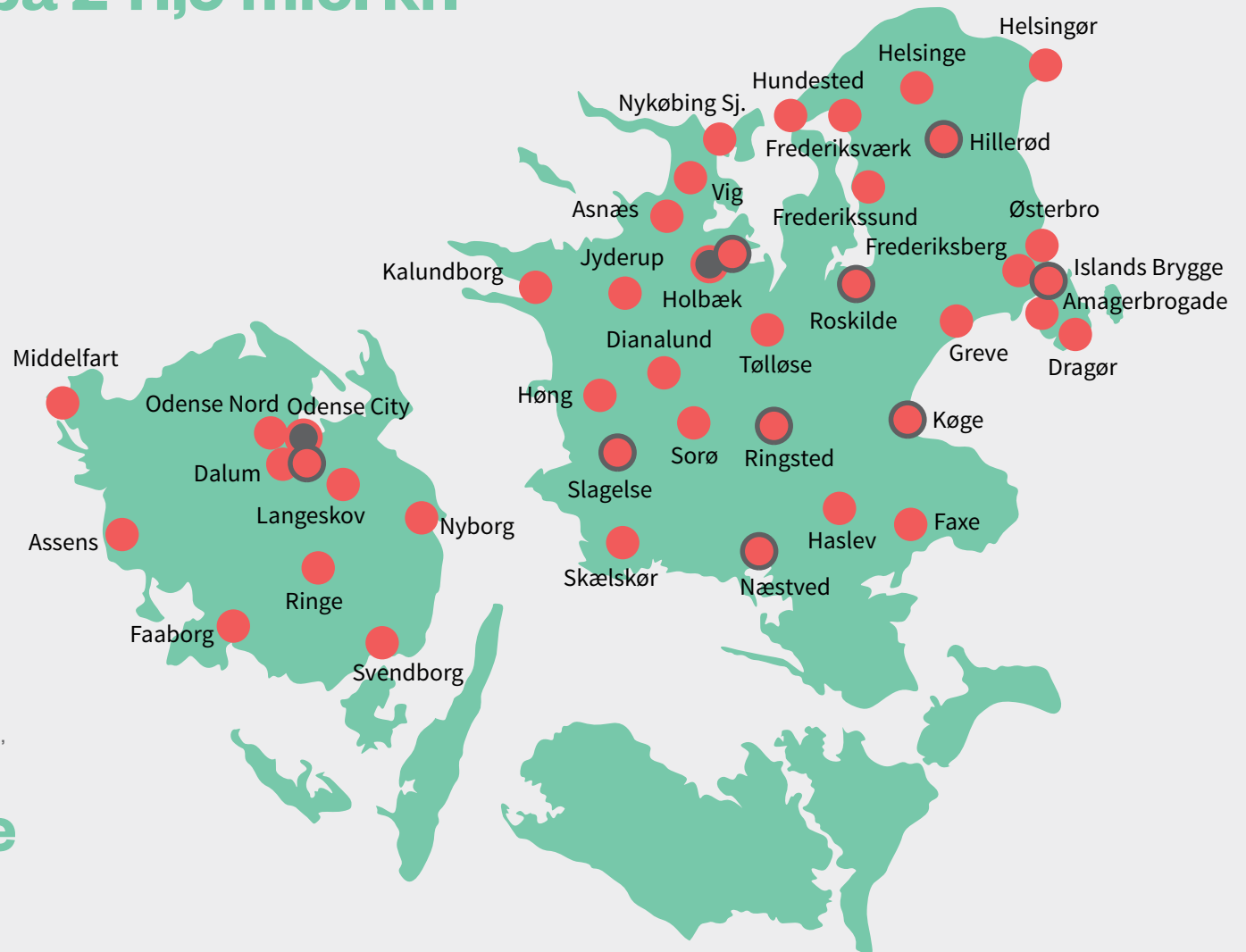
 **9 områdecentre**

Med privat, erhverv og formue

Islands Brygge, Roskilde, Ringsted, Slagelse, Køge, Næstved, Holbæk, Hillerød og Odense City

 **2 erhvervscentre**

Sjælland (Holbæk) og Fyn (Odense City)



Sparekassens forretningsgrundlag

Sparekassen Sjælland-Fyn er et værdibaseret pengeinstitut med et ønske om at være kendt og anerkendt som en formålsdrevet virksomhed.

Vi ønsker at være en motor i de lokalsamfund, vi er en del af. Det betyder, at vi vil være kendt som et pengeinstitut, der driver lokale fællesskaber, sætter lokal udvikling på dagsordenen, forbinder virksomheder med hinanden og støtter op om lokale projekter og initiativer, som skaber værdi for lokalområdet og således også for vores privat- og erhvervskunder.

Helt grundlæggende er vores værdigrundlag formuleret i seks kerneværdier: Fællesskab, nærhed, dygtighed, rummelighed, redelighed og samfundsansvar.

Vores markedsfokus

Sparekassen er Danmarks 12. største pengeinstitut målt på den arbejdende kapital.

Vi ønsker som udgangspunkt at tilbyde produkter og ydelser til privat- og erhvervskunder, der er bosat eller driver virksomhed i vores primære markedsområde, som udgøres af Sjælland og Fyn.

Vi byder også kunder uden for vores primære markedsområde velkommen – enten ved et tilhørsforhold til en af vores filialer eller vores digitale sparekasse – men minimum 90 % af

vores udlån og garantier skal være relateret til vores primære markedsområde.

Samtidigt fokuserer vi på at skabe de rigtige løsninger for vores kunder, og det er vigtigt for os, at de bliver bedst muligt klædt på til at kunne tage de bedste valg for deres økonomi. Derfor vægter vi den kvalificerede og personlige rådgivning højt. I tråd med dette er vores produkter og ydelser enkle og forståelige, og vi har aktivt fravalgt en række produkter og ydelser af mere kompleks karakter.

Vores kunder og aktionærer

Sparekassen har mere end 160.000 kunder, hvoraf ca. 24.000 også er aktionærer. Vi tilstræber langsigtede helkunderrelationer og ønsker gerne, at vores kunder også vælger at få ejerskab som aktionærer i sparekassen.

Vores kunder skal opleve tryghed og ordentlighed i mødet med sparekassen – at vi er der for dem både i medgang og modgang. Derfor foretager vi også med jævne mellemrum kundetilfredsheds- og loyalitetsundersøgelser og udarbejder handlingsplaner i forlængelse heraf, så vi sikrer, at vi også lever op til vores målsætninger i mødet med kunden.

Vores strategi – Privatkunder

Alle er velkomne i sparekassen til en snak om deres økonomi. Privatkunder prises forskelligt afhængig af forretningsomfang og risiko



Vores strategi – Erhvervskunder og foreninger

Virksomheder og foreninger er velkomne i sparekassen under hensyntagen til risikoprofil, forretningsmodel og behov. Vi ønsker at have et grundigt kendskab til kundens identitet og formål - og mangel på dette kan betyde, at vi i nogle tilfælde fravælger kundeforhold.

Vores distributionsnet

I sparekassen ønsker vi at skabe det optimale distributionsnet, hvor vi kan tilbyde kunderne en nærværende og lokalfunderet rådgivning. Vores distributionsnet består af 40 filialer og to erhvervscentre, der bakkes op af en række fagspecialister. Under hensyntagen til kundeadfærd og rentabilitet vurderer vi løbende, om vores distributionsnet kan optimeres.

Med henblik på at øge vores markedsandel inden for små og mellemstore virksomheder har vi samlet vores erhvervskompetencer i ni områdecentre i vores markedsområde. Derudover har vi etableret to erhvervscentre – et i Holbæk og et i Odense. Erhvervskunder serviceres i områdecentrene under hensyntagen til risiko og kompleksitet, mens erhvervskunder med en eksponering større end 10 mio. kr. håndteres i vores erhvervscentre.

Udover vores fysiske lokationer servicerer vi vores kunder via digitale platforme, som fx Netbank og Mobilbank og andre digitale

løsninger. For at sikre en høj tilgængelighed har vi desuden defineret den digitale dagsorden som et særligt strategisk fokusområde og bl.a. foregår en stigende andel af sparekassens mødeaktivitet digitalt.

Derudover har vi etableret en digital sparekasse. Målet med Digital Sparekasse er at betjene kunder, der ønsker et digitalt alternativ eller supplement til vores fysiske filialer. Derfor har Digital Sparekasse bl.a. udvidet åbningstid, så vores kunder kan få hjælp af en rådgiver, stille spørgsmål mv., når de har behov for det, og det passer ind i deres hverdag. Målet er desuden at udvikle en platform, der kan tilbyde service og rådgivning digitalt til kunder i hele Danmark, der ikke har et behov for en fysisk filial.

Vores forretningsområder, produkter og ydelser

Sparekassens tre forretningsområder er defineret som privat, erhverv og formue. Værditilbudene inden for disse tre områder er baseret på et princip om enkelthed og fravalg. Enkelthed, fordi det giver gennemsækelighed og dermed trykthed for kunder og investorer. Fravalg, fordi sparekassen ikke ønsker at tilbyde særligt komplekse produkter og rådgivning, der ikke er tilpasset kundens risikoprofil.

For at kunne levere de bedste produkter og den bedste rådgivning, har sparekassen et tæt samarbejde med en række partnere. Vi har partnere inden for realkredit, leasing, forsikring, pension og investeringsprodukter. Sparekassen modtager i den forbindelse formidlings- og garantiprovision for visse produkter. Oplysninger om vores samarbejdspartnere fremgår af sparekassens hjemmeside www.spks.dk/samarbejdspartnere.

Vores infrastruktur og organisation

En velfungerende infrastruktur er en forudsætning for, at vi kan levere værdi til vores kunder. De vigtigste komponenter i denne infrastruktur er vores medarbejdere og anvendelsen af IT, som vi til stadighed søger at optimere. I forhold til vores medarbejdere lægger vi vægt på at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere, som kan matche vores ønske og målsætning om at levere rådgivning på et højt niveau og i overensstemmelse med sparekassens værdier og virksomhedskultur. I forhold til sparekassens drift og udvikling af IT er dette i væsentlig grad outsourcet til Bankdata – suppleret af stærke interne IT-kompetencer til egenudvikling, hvor det er nødvendigt og værdiskabende for den øvrige organisation.

På organisationsniveau er sparekassen baseret på kundefokus, omstillingsevne og enkelthed med afsæt i vores værdisæt og en sund virksomhedskultur. Med etableringen af ni områder i efteråret 2019 er der desuden skabt en høj grad af lokal beslutningskraft, som sikrer, at vi tager beslutninger tæt på kunderne og med afsæt i de lokale forhold – det understøtter den gode, nærværende kunderådgivning.



Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse

Denne redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2020.

Bestyrelsen og direktionen søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – hvorvidt dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter mv., kapitalmarkedsloven, markedsmisbrugsforordningen, Nasdaq Copenhagens regler for udstedere af aktier, anbefalinger for god selskabsledelse, vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

Anbefaling for god selskabsledelse

I november 2017 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne er tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside:

<https://corporategovernance.dk>

Anbefalingerne omhandler blandt andet sparekassens kommunikation og samspil

med vores investorer og øvrige interessenter, bestyrelsens opgaver og ansvar, bestyrelsens sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Sparekassen følger, med to undtagelser, principperne i ”Anbefalingerne om god selskabsledelse”.

Sparekassen følger ikke anbefalingen om, at generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. I sparekassen vælger repræsentantskabet bestyrelsen. Valgperioden for repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er i vedtægterne fastsat til to år med mulighed for genvalg. Bestyrelsen vurderer, at valgordningen sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.

Da bestyrelsen ikke vælges af generalforsamlingen, har sparekassen ikke mulighed for at følge anbefalingen om, at der - sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen - udover det i lovgivningen fastlagte, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer, øvrige ledelseshverv mv.

Sparekassens redegørelse vedrørende anbefalingerne for god selskabsledelse samt uddybende kommentarer er samlet i en rede-

gørelse, som er offentliggjort på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/politikker.

Fravalg af politik for aktivt ejerskab

Sparekassen er omfattet af § 101a i lov om finansiel virksomhed. Efter denne bestemmelse skal sparekassen enten udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller alternativt forklare, hvorfor en sådan politik ikke er udarbejdet.

Sparekassens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er relevant at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, idet sparekassen udelukkende har en beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom sparekassen i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplícite aftaler med kunderne om, at sparekassen skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

Finans Danmarks ledelseskodeks

Finans Danmark har udarbejdet et ledelseskodeks med anbefalinger til medlemsvirksomhederne.

Anbefalingerne, der rækker længere end lovgivningen, følges af sparekassen. Oplysningerne samt uddybende kommentarer om sparekassens efterlevelse af anbefalingerne i Finans Danmarks ledelseskodeks er offentliggjort i en redegørelse på sparekassens hjemmeside www.spks.dk/politikker

Repræsentantskabets sammensætning

Sparekassens repræsentantskab består af op til 51 medlemmer, hvoraf 26 medlemmer vælges af generalforsamlingen, og 25 medlemmer vælges på aktionærmøder i sparekassens fire geografisk opdelte valgkredse. Delvist valg af repræsentantskabet på aktionærmøder sker med henblik på at sikre en så vidt som mulig ligelig repræsentation fra sparekassens virkeområde, der afspejler aktionærsammensætningen og den forretningsmæssige struktur.

Medlemmerne af repræsentantskabet pr. 31. december 2020 fremgår af årsrapportens afsnit Repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg samt af sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/repraesentantskab

Bestyrelsens sammensætning

Sparekassens bestyrelse består af 4-9 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. I tillæg til disse vil bestyrelsen – i henhold til gældende lovgivning – bestå af et antal medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Det følger af vedtægterne, at repræsentantskabet – for at sikre, at sparekassen opfylder de til enhver tid gældende krav til relevant viden og erfaring hos bestyrelsesmedlemmer i et pengeinstitut - herudover kan vælge bestyrelsesmedlemmer, der ikke er medlem af repræsentantskabet. Bestyrelsens medlemmer vælges for to år ad gangen, og genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen gennemfører – i overensstemmelse med lovgivningen og Finanstilsynets vejledning – løbende evaluering af deres arbejde og har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. På den baggrund har bestyrelsen udarbejdet en kompetenceprofil og vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsesvalg på repræsentantskabsmødet er udarbejdet med henblik på at sikre, at bestyrelsen bedst muligt lever op til den udarbejdede kompetenceprofil og politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Udover den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde gennemføres årligt en fast evalueringsprocedure, hvor blandt andet både den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer vurderes. Konklusionen på den gennemførte evaluering er, at både de enkelte bestyrelsesmedlemmer og den samlede bestyrelse besidder de rette kompetencer til at varetage bestyrelsesarbejdet i sparekassen på en for aktionærerne tilfredsstillende måde. Der har ikke været anvendt ekstern bistand i evalueringen i 2020. Fremadrettet vil ekstern bistand blive inddraget i evalueringen minimum hvert tredje år, første gang i 2021.

Bestyrelsens kompetenceprofil

Sparekassens bestyrelse skal have en sammensætning, der sikrer, at sparekassen udvikler sig stabilt og tilfredsstillende for aktionærer, kunder, medarbejdere og øvrige interessenter. Det skal endvidere sikres, at der blandt bestyrelsens medlemmer er kompetencer inden for de brancher, hvor sparekassen har væsentlig eksponering.

Bestyrelsens samlede kompetencer vurderes som summen af de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer, da bestyrelsen fungerer som et kollegialt organ. Således skal hvert enkelt medlem ikke opfylde samtlige kriterier. Vurdering sker løbende. Bestyrelsens sammensætning vurderes med særskilt fokus på, at der skal være følgende kompetencer til rådighed:

- Ledelseskompetence – ledelseserfaring, strategi, risikostyring, eksekvering og kontrol.
- Bestyrelseskompetence – erfaring med bestyrelsesarbejde, forståelse og viden.
- Forretningskompetence – evne til at omsætte ideer til forretning.
- Økonomikompetence – evne til at forstå og respektere økonomiske forhold, herunder regnskabsmæssig indsigt.
- Faglig kompetence – kendskab til den finansielle sektor og dens konkurrenceforhold.
- Almen kompetence – indsigt i samfundsforskeligheder, herunder erhvervssektoren og den private sektors forhold.
- Øvrige kompetencer – personlighed, empati, analytisk, bred kontakthorisont, organisatorisk, engagement og tid.
- Særligt om bestyrelsesformandens kompetencer. Denne person bør i tilslutning til de øvrige kompetencer have ledelseserfaring, erfaring med bestyrelsesarbejde, forretningsmæssig kompetence og økonomisk indsigt.

- Særligt om revisionsudvalget. Mindst et medlem af revisionsudvalget skal have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Derudover stilles som krav, at revisionsudvalgets medlemmer samlet skal have kompetencer af relevans for den finansielle sektor jf. kravene i bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder.

Bestyrelsens sammensætning fastlægges herudover i henhold til fastsatte generelle og specifikke lovkrav og under hensyntagen til anbefalingerne om god selskabsledelse. I henhold til ”Bekendtgørelse om grundkursus for medlemmer af bestyrelsen i pengeinstitutter” er det således et krav, at medlemmer, der indtræder i bestyrelsen efter 1. januar 2017, senest 12 måneder efter indtrædelsen gennemfører et grundkursus for bestyrelsesmedlemmer i pengeinstitutter.

Bestyrelsen tilstræber generelt, at bestyrelsens sammensætning er mangfoldig, herunder i relation til erfaring, køn og alder.

Indstilling af kandidater til valg på sparekassens repræsentantskabsmøde sker med udgangspunkt i disse principper.

På side 30-35 præsenteres bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv, øvrige oplysninger, herunder hvorvidt det enkelte bestyrelsesmedlem er afhængig eller uafhængig i forhold til sparekassen, deres alder og perioden de er valgt til bestyrelsen mv.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen forestår den overordnede og strategiske ledelse af sparekassen. Som et led heri skal bestyrelsen fastlægge, hvilke

hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter sparekassen skal udføre samt identificere og kvantificere sparekassens væsentligste risici og fastlægge sparekassens risikoprofil, herunder fastsætte hvilke og hvor store risici sparekassen må påtage sig samt fastlægge politikker for, hvorledes sparekassen skal styre hver af sparekassens væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil. Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger og strategier. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet sparekassens udvikling, lønsomhed og den finansielle stilling.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasal, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, budgetter, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for bestyrelsens opgaver og ansvar, procedurer for afvikling af bestyrelsesmøde mv. Forretningsordenen gennemgås og vurderes minimum en gang årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan, og derudover når det er nødvendigt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. Herudover deltager bestyrelsen normalt årligt i et seminar med en række andre pengeinstitutter. Grundet Covid-19-restriktioner har de pågældende seminarer henholdsvis været afholdt

som en del af de ordinære bestyrelsesmøder og været udsat.

I 2020 har bestyrelsen afholdt 23 bestyrelsesmøder.

Nomineringsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et nomineringsudvalg, som har til opgave at bistå bestyrelsen med en kontinuerlig vurdering af de krævede og tilstedeværende kvalifikationer i sparekassens bestyrelse og direktion. Samtidig skal udvalget forestå det forberedende arbejde i forhold til processen omkring nominering af medlemmer til sparekassens bestyrelse og direktion samt udarbejde indstilling til bestyrelsen herom. Nomineringsudvalgets kommissorie er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside:

www.spks.dk/nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget har i 2020 afholdt 3 møder.

Aflønningsudvalget

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg. Udvalget skal forestå det forberedende arbejde, der efterfølgende skal ligge til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og udpegning af væsentlige risikotagere. Aflønningsudvalgets kommissorie er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside:

www.spks.dk/aflønningsudvalg

Der har været afholdt 2 møder i aflønningsudvalget i 2020.

Lønpolitik

Sparekassens lønpolitik omfatter alle sparekassens medarbejdere, herunder også direktion, bestyrelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil, samt ansatte i sparekassens kontrolfunktioner.

Lønpolitikken godkendes årligt på sparekassens generalforsamling og er dermed senest godkendt den 4. marts 2020.

Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere fremgår af note 8.

Lønpolitikken offentliggøres på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/politikker

Revisionsudvalg

Sparekassens bestyrelse har nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter blandt andet at:

- Underrette det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten
- Overvåge at sparekassens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer hensigtsmæssigt og effektivt
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvåge og kontrollere ekstern revisors uafhængighed og godkende revisors levering af andre ydelser end revision

- Være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Revisionsudvalgets kommissorie er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/revisionsudvalg

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året, i stort omfang afpasset med overvågningen af regnskabsprocesserne. Revisionsudvalget har afholdt 6 møder i 2020.

Risikoudvalg

Sparekassens bestyrelse har endvidere – og jf. den finansielle lovgivning – nedsat et risikoudvalg. Udvalget forbereder bestyrelsens arbejde og rådgiver bestyrelsen om sparekassens risikoprofil og risikostrategi samt tilser implementering af bestyrelsens risikostrategi mv., således at bestyrelsen er bevidst om aktuelle og relevante risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger. Risikoudvalgets arbejdsgrundlag er specificeret i et kommissorium, der tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/risikoudvalg

Der har været afholdt 9 møder i risikoudvalget i løbet af 2020. Den høje mødeaktivitet i udvalget kan primært henføres til risikostyring i relation til Covid-19-pandemien.

Ledelseshverv

Der henvises til nærværende årsrapports side 30-35.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktionen, der har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af den daglige drift og de strategiske planer.

Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens instruks til direktionen fastlægger direktionens beføjelser, procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Direktionens instruks gennemgås og vurderes minimum årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.

Aktionærerne

Sparekassen søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Sparekassens hjemmeside www.spks.dk opdateres løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres jævnligt informationsmøder for investorer.

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

Aktionærernes stemmeret udøves således:

Hvert nominelt aktiebeløb på 10 kr. giver 1 stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær, maksimalt afgives stemmer svarende til 7,5 % af sparekassens samlede aktiekapital.

Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af sparekassens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen. Sparekassens aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

Sparekassens største aktionærer er Sydbank A/S, AP Pension Livsforsikringsaktieselskab og Købstædernes Forsikring, Gensidig, der alle besidder en ejerandel på mellem 5 og 9,99 % af aktierne i sparekassen.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er den øverste myndighed i sparekassen. Det er således generalforsamlingen, der kan træffe beslutning om blandt andet vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra bestyrelsen.

I henhold til vedtægterne afholdes sparekassens ordinære generalforsamling hvert år inden udgangen af april måned.

Generalforsamlinger – såvel ordinære som ekstraordinære – indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen ved meddelelse via Nasdaq Copenhagen og ved bekendtgørelse på sparekassens hjemmeside samt skriftligt til alle de i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes på begæring af (a) Bestyrelsen, (b) Repræsentantskabet, (c) Aktionærer i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, der mindst ejer 1/20 af aktiekapitalen, og som skriftligt til bestyrelsen angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen, eller (d) sparekassens generalforsamlingsvalgte revisor. Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes efter ovennævnte regler senest to uger efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlingen er beslutningsdygtig uden hensyn til størrelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Beslutningerne træffes ved almindelig flertal blandt de

afgivne stemmer, når ikke andet udtrykkeligt er foreskrevet.

Forslag om ændringer af vedtægterne eller om sparekassens frivillige opløsning kan kun vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Ingen af aktierne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S er tillagt særlige rettigheder.

Risikostyring

Sparekassen påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstituttets virksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. Bestyrelsen fastsætter koncernens risikopolitikker og definerer rammerne for de risikoområder, som sparekassen er eksponeret mod. Direktionen fastsætter – inden for politikkerne – rammerne for de enkelte afdelinger og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de risikobehæftede aktiviteter.

Til at skabe et overblik over de enkelte og de samlede risici har sparekassen etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en risikoansvarlig. Den risikoansvarlige refererer til direktionen.

Det overordnede mål med risikostyringen er, at sparekassen med en tidlig og præcis identifikation af risici, læring af hændelser og en fokuseret styring af påtagne risici, opnår en tilfredsstillende indtjening på et kendt risikogrundlag. For yderligere specifikationer om sparekassens risikostyring og aktuelle risici henvises til regnskabet note 43.

Compliance



Sparekassens compliancefunktion vurderer og kontrollerer overholdelsen af den lovgivning, branchestandarder og interne regler, som er gældende for sparekassen. Ligeledes vurderer compliancefunktionen, om de forretningsgange og kontroller, der er implementeret som en del af sparekassens kontrolmiljø, er udformet, så de kan opdatere, om regelsættene overholdes.

Compliancefunktionen ledes af en complianceansvarlig, der refererer til direktionen.

Der er udpeget en selvstændig chef for hvidvaskfunktionen, som er ansvarlig for sparekassens hvidvask set-up, der skal forebygge og implementere foranstaltninger mod anvendelse af sparekassen til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme.

Chefen for hvidvaskfunktionen refererer til direktionen.

Kapitalstyring

Sparekassens kapitalstyring tager udgangspunkt i Kapitalkravsforordningen og tilhørende bekendtgørelser mv. Sparekassen søger aktivt at optimere kapitalstyringen, herunder på kapitalstrukturen, så den løbende er tilstrækkelig til at dække nuværende og påtænkte risikoeksponeringer, samtidig med, at den er så billig og så stabil som mulig.

Bestyrelsen drøfter løbende og minimum kvartalsvis den overordnede sammensætning og udvikling af risikoen på balancen samt vurderer eksisterende og forventede fremtidige risiko-påvirkninger og usikkerheder. På den baggrund vurderes kapitalbehovet og ønskede overdækninger. Denne overvågning sætter sparekassen

i stand til at planlægge sine aktiviteter, som dermed kan optimeres i forhold til kapitalgrundlaget.

Det er sparekassens strategi løbende at have en tilfredsstillende kapitaloverdækning for at sikre handlefrihed til at gennemføre planlagte forretningsaktiviteter og dermed holde kontinuitet i driften og udviklingen af sparekassen. Samtidig arbejdes der løbende via risikostyringen på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kjerneaktiviteter.

En nærmere beskrivelse af sparekassens risici, arbejdet med at reducere og optimere disse samt opgørelsen af kapitalbehovet kan findes i denne årsrapports noter samt i de til årsrapporten tilknyttede rapporter med risikoplysninger og kapitalbehov.

Rapporterne med risikoplysninger og kapitalbehov kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/regnskab

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder at sikre overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Det er økonomifunktionen, der bogfører, sørger for afstemninger, foretager analyser og generel kvalitetssikring i forbindelse med sparekassens regnskabsprocesser. Regnskabsprocesserne er detaljebeskrivet i en række forretningsgange, der således skal sikre, at regnskabs- og balanceposter bliver håndteret jf. gældende lovgivning og interne instrukser. Som en del af processen udarbejdes tidsplaner, der definerer leverance-

tidspunkter og ansvarlige, og dermed samlet set sikrer, at regnskaberne produceres og leveres, så revisionsudvalget og bestyrelsen kan behandle og godkende regnskaberne inden for givne frister.

Sparekassens kontrol- og risikostyringsystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet erklærer sparekassens interne revision samt de af generalforsamlingen valgte uafhængige revisorer sig om deres revisionsmæssige gennemgang af årsregnskabet mv.

Kontrolmiljø

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

Bestyrelsen fastlægger og godkender overordnede politikker og dermed risikorammerne, mens direktionen er ansvarlig for, at disse overholdes ved gennemførelsen af forretningsaktiviteterne. I denne forbindelse er direktionen ligeledes ansvarlig for udarbejdelsen af forretningsgange og tilhørende kontroller på alle væsentlige risikoområder, herunder for regnskabsprocessen. Overholdelsen af politikker og forretningsgange indskræpes løbende, og der foretages stikprøvevis overvågning og kontrol af, om overholdelse finder sted.

Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø, der kan være med til at reducere sparekassens risici. Derfor sørger direktionen for at overvåge

overholdelsen af relevant lovgivning samt andre forskrifter og bestemmelser. De rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes. Det gøres med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. Herudover vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling mindst et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Det valgte revisionsfirma bliver herefter sparekassens uafhængige revisor.

Udover den generalforsamlingsvalgte uafhængige revisor har sparekassen etableret en intern revisionsfunktion. Den interne revision arbejder uafhængigt af den daglige drift og rapporterer direkte til bestyrelsen.

Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum 2 gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder og revisionsudvalgsmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen og herudover efter behov.

Formand for bestyrelsen
Thomas Kullegaard

Bestyrelsen



2012 - Formand for bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

2011 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1953 - Fødselsår

Bopæl i Holbæk

Medlem af aflønnings-, nominerings-, risiko- og revisionsudvalget

Direktør

Tokasi Holding ApS • Kasito ApS
Tokasi Thomas ApS

Uddannelse

Arkitekt M.A.A.

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
Fonden for Sparekassen Sjælland
Holbæk Erhvervsforum
Tokasi Holding ApS

Særlige kompetencer

- Bestyrelseserfaring
- Ledelserfaring, strategi og eksekvering
- Bred forretningsmæssig indsigt og økonomisk forståelse

Aktiebeholdning

19.167 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2022

Næstformand for bestyrelsen
Jakob Nørrekjær Andersson



2013 - Næstformand for bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

2011 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1967 - Fødselsår

Bopæl i Holbæk

Formand for aflønnings-, nominerings- og revisionsudvalget

Medlem af risikoudvalget

Direktør

HM Gruppen A/S • HM Gruppen Holding ApS • Mana Invest af 2004 ApS
Sofievej 4 ApS • Safire Holding ApS

Uddannelse

Bankuddannet
HD i finansiering og kreditvæsen med speciale i kreditscoring modeller

Bestyrelsesformand

Datoselskabet af 2019 A/S

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
HM Gruppen A/S

Særlige kompetencer

- Bred forretningsmæssig indsigt særligt inden for økonomi, regnskab, kontrol og kreditområdet
- Bredt kendskab til erhvervsområdet generelt og særligt byggebranchen

Aktiebeholdning

17.099 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2021

Bestyrelsesmedlem
Bent Andersen



2015 - Medlem af bestyrelsen for
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1948 - Fødselsår

Bopæl i Aarhus

Formand for risikoudvalget

Medlem af revisionsudvalget

Uddannelse

Bankuddannet
Merkonom

Bestyrelsesformand

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
Investeringselskabet Sjælland-Fyn
A/S

Bestyrelsesmedlem

Vinhandler N.O. Andersens Legat

Særlige kompetencer

- Bestyrelseserfaring
- Ledelse af finansiel virksomhed på direktionsniveau

- Brancheindsigt inden for finansiering, ejendomme og landbrug
- Økonomisk indsigt særligt inden for kreditvurdering og risikostyring
- Indsigt i samfundsforhold, erhvervs- livets forhold samt den private sektors forhold
- Opfylder kravet om kvalifikation til revisionsudvalget i finansielle virksomheder

Aktiebeholdning

2.341 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2022

Bestyrelsesmedlem
Kirsten Hede Nielsen



2019 - Medlem af bestyrelsen for
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1961 - Fødselsår

Bopæl i København

Medlem af aflønnings- og nomine-
rings- og revisionsudvalget

Direktør

Programdirektør på CBS-Executive/
Bestyrelsesuddannelserne

Projektdirektør for bestyrelses-
foreningen Center for Cyber-
kompetencer

Kirsten Hede Holding ApS

Birk & Hede I/S

Uddannelse

CBS-Executive bestyrelsesuddan-
nelse MMV
CBS-Executive bestyrelsesuddannelse
Management Programme INSEAD
(Bank og Finans)

Bestyrelsesformand

Københavns Badmintonklub

Bestyrelsesmedlem

Hanstholm Havn
Investeringsforeningen Falcon Invest

Særlige kompetencer

- Bestyrelsesarbejde
- Bank og finans
- Forretningsledelse
- Risikostyring
- Organisationsudvikling
- Kapitalmarkeder

Aktiebeholdning

3.800 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2021

Bestyrelsesmedlem

Erik Larsen



2013 - Medlem af bestyrelsen for
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1958 - Fødselsår

Bopæl i Dalmose

Medlem af risiko- og revisionsudvalget

Gårdejer med 5 ejendomme, svinepro-
duktion og maskinstationsarbejde

Uddannelse

Grønt bevis, Høng Landbrugsskole,
Landbrug & Fødevarer, Bestyrelses-
uddannelse

Bestyrelsesmedlem

Landbrug & Fødevarer • OK a.m.b.a.,
næstformand • Danoil Exploration A/S
Energidata A/S • Kamstrup A/S • OK
Energiteknik A/S • OK Plus A/S
OK Plus Butiksdrift A/S • Samfinans
A/S

Særlige kompetencer

- Bestyrelsesarbejde, særligt inden
for landbrugssektoren
- Bred indsigt i landbrug og landbrugs-
politik
- Kompetencer inden for økonomi og
forretningsudvikling
- Indsigt i samfundsforhold, erhvervs-
livets forhold samt den private
sektors forhold

Aktiebeholdning

4.612 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2021

Bestyrelsesmedlem

Otto Spliid



2013 - Medlem af bestyrelsen for
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1961 - Fødselsår

Bopæl i Odense

Direktør

Focus-Advokater P/S • SLK Advokat-
anpartsselskab • Focus Advokater
Komplementar ApS

Uddannelse

Cand. Jur.

Bestyrelsesformand

Chr. P. Holding ApS • El-team kbh. ApS
Gardingruppen Gardinmontøren ApS
Henning Ibsen A/S • Natex of
Scandinavia A/S • Wilson
Offshore A/S

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
Am Værktøj Odense A/S • Autohuset
Vestergaard A/S Personvogne
Autohuset Vestergaard Personvogne
Holding A/S • AV Biludlejning A/S
El-Team Fyn A/S • Gartneriet Thorup-

lund A/S, Fraugde • Maskin-
fabrikken H.M.A. Odense A/S
Rehabiliter & Busser A/S • Schiang
Living A/S • Siolit A/S

Særlige kompetencer

- Bestyrelseserfaring
- Juridiske kompetencer inden for
selskabsret, opkøb og rekon-
struktioner
- Bred indsigt i det fynske erhvervslivs
forhold samt markedsforhold
generelt

Aktiebeholdning

2.811 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2022

Bestyrelsesmedlem

Helle Lindhof Bjørnøe



2015 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1963 - Fødselsår

Bopæl i Holbæk

Medlem af aflønnings- og nomineringsudvalget

Formuerådgiver, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Uddannelse

Bankuddannet

Eksamineret formuerådgiver

Aktiebeholdning

3.188 stk.

Valgperiode udløber 2024

Bestyrelsesmedlem

Per Olsen



1994 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1963 - Fødselsår

Bopæl i København

Medlem af risikoudvalget

Udviklingschef, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Uddannelse

Bankuddannet

HD i organisation med informationsstyring og strategi

Aktiebeholdning

5.348 stk.

Valgperiode udløber 2024

Bestyrelsesmedlem

Mads Wallin



2016 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1980 - Fødselsår

Bopæl i Holmegaard

Medlem af aflønnings- og nomineringsudvalget

Områdedirektør, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Uddannelse

Sparekasseuddannet

HD i finansiel rådgivning, speciale i ledelse og projektledelse

Master i Ledelse

Aktiebeholdning

768 stk.

Valgperiode udløber 2024

Administrerende direktør

Lars Petersson

Direktionen



2015 - Administrerende direktør

2010 - Ordførende direktør

2009 - Indtrådt i direktionen

1986 - Ansættelsesår

1967 - Fødselsår

Bopæl i Arnakke

Uddannelse

Bankuddannet

Master i ledelse

Bestyrelsesformand

Holbæk Kommunes Talentråd

Museum Vestsjælland

Impagt Invest Sjælland A/S

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

BI Holding A/S

DLR Kredit A/S

Nærpension forsikringsformidling A/S

Aktiebeholdning

24.466 stk.

Sparekassedirektør
Bruno Riis-Nielsen



2016 - Sparekassedirektør
2014 - Ansættelsesår
1953 - Fødselsår
Bopæl i Holbæk

Uddannelse
Bankuddannet

Bestyrelsesformand
Leasing Fyn Faaborg A/S

Bestyrelsesmedlem
Finance Zealand
Leasing Fyn Bank A/S

Aktiebeholdning
8.024 stk.

Sparekassedirektør
Lars Bolding



2019 - Sparekassedirektør
2019 - Ansættelsesår
1964 - Fødselsår
Bopæl i Holbæk

Uddannelse
Bankuddannet
SMB INSEAD

Aktiebeholdning
17.000 stk.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79 a og selskabslovens § 139 a har bestyrelsen opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet nedenstående politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på koncernens øvrige ledelsesniveauer.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt sparekassens bestyrelsesmedlemmer udgør i 2020 78 % mænd og 22 % kvinder. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvinder i repræsentantskabet øges, således der til bestyrelsesposter vil være et rekrutteringsgrundlag af begge køn. Siden 2012 er andelen af kvinder i repræsentantskabet steget fra knap 5 % til 22 %.

Det er bestyrelsens mål, at der tilstræbes en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau inden for de næste 3 til 5 år. En ligelig fordeling defineres som en fordeling mellem 40 og 60 %.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens øvrige ledelsesniveauer

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Vi ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt at have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat. Vi betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

Sparekassen har opstillet følgende konkrete mål:

- Medarbejderne skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af det underrepræsenterede køn i de respektive ledelseslag skal inden år 2025 være:
Målsætning for områdedirektører 40/60 % dog delmål 10/90 % i 2023
Målsætning for filialdirektører 40/60 %
Målsætning for stabschefer 40/60 %

Gennemførelsen af politikken og opnåede mål i 2020

Sparekassens målsætninger og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn har været fulgt og overholdt i hele 2020. Resultaterne fremgår af gennemgangen i nærværende redegørelse samt af bestyrelses- og ledelsesoversigter sidst i årsrapporten.

Bestyrelsen

I 2020 udløb valgperioden for 3 siddende mandlige medlemmer af bestyrelsen. Alle 3 bestyrelsesmedlemmerne genopstillede og blev valgt.

Bestyrelsesmedlemmerne fordeler sig med 7 mænd samt 2 kvinder.

Øvrige ledelsesniveauer

Udgangspunktet i forbindelse med den kønsmæssige sammensætning på øvrige ledelsesniveauer har været den udarbejdede politik for området. Denne tilsiger bl.a., at ledere ansættes eller udnævnes efter den præmis, at den bedst egnede, uanset køn, vælges.

Status ultimo 2020 er:

Områdeledelsen 0/100 %
Filioldirektører 39/61 %
Stabschefer 50/50 %

Aktionærinformation

Sparekassens aktie blev noteret på Nasdaq Copenhagen den 3. december 2015.

Ultimo 2019 var sparekassens aktie noteret til 89,6 kroner. I løbet af årets første halvanden måned steg sparekassens aktiekurs og toppede medio februar 2020 i kurs 99,6. Herefter fulgte en periode med stor usikkerhed på de finansielle markeder grundet udbruddet af Covid-19, hvilket formentlig var årsagen til et

fald i sparekassens aktiekurs til niveauet omkring kurs 75 medio marts måned 2020. Siden da har aktiekursen generelt været stigende, og kursen er ultimo 2020 noteret til 90,0 kroner. Herudover er der i marts måned 2020 udbetalt 3,0 kroner i udbytte. Det samlede afkast for 2020 inklusiv udbytte ender herefter på 3,4 kroner pr. aktie, svarende til 3,8 %.

Sammenlignes udviklingen i sparekassens aktiekurs med udviklingen i henholdsvis OMX Copenhagen Bankindeks og MSCI Europe Banks, kan det konstateres, at sparekassen har klaret sig bedre end indekset for pengeinstitutter i både Danmark og Europa. Jf. nedenstående graf.

Investor Relations

Sparekassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessenter, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for sparekassens udvikling. Sparekassen har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik.

Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital	173.749.730 kr.
Nominal stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	17.374.973 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Nej
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060670776

Indekseret kursudvikling i 2020

30.12.2019 = Indeks 100



Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af sparekassens direktion. Dialogen omfatter et bredt program af aktiviteter og finder sted under hensyntagen til Nasdaq Copenhagen A/S' regler og gældende lovgivning. Al investorinformation distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen. Ligesom det kan findes på www.spks.dk/ir.

Der arbejdes vedvarende på at videregive omfattende information til aktiemarkedet om sparekassens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Sparekassens hjemmeside www.spks.dk/ir opdateres, som tidligere nævnt, løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres der jævnligt møder med investorer og analytikere.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2020

Sparekassen havde pr. 31. december 2020 ca. 26.000 aktionærer.

Ca. 92 % af aktiekapitalen besiddes af danske investorer, mens ca. 8 % kan henføres til udlandet.

Tre aktionærer har en ejerandel på mellem 5 og 9,99 %:

- Sydbank A/S
- AP Pension Livforsikringsaktieselskab
- Købstædernes Forsikring, Gensidig

Egne aktier

Sparekassens beholdning af egne aktier udgør pr. 31. december 2020 131.313 stk. aktier á nominelt 10 kr., svarende til 0,76 % af aktiekapitalen.

Sparekassen har i 2020 haft tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 6 mio. kr. i markedsværdi.

Udbyttepolitik

Under hensyntagen til aktionærernes interesser samt hensyntagen til sikring af kapital til opretholdelse af ønsket kapitaloverdækning og kapitalprocent har sparekassen vedtaget følgende målsætning for udbetaling af udbytte til sparekassens aktionærer:

Det er sparekassens mål at udbetale 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital under hensyntagen til kapitalmål samt hensyntagen til at sikre, at sparekassen har tilstrækkelig kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt forretningsmæssige og samfundsøkonomiske forhold. Udbetalingen kan ske i form af egentlig udbytte eller som aktietilbagekøb afhængigt af, hvad der vurderes mest hensigtsmæssigt.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af hoved- og nøgletalsoversigter i note 1.

Finanskalender 2021

Tidspunkt	Event
Torsdag den 11. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2020
Onsdag den 10. marts	Ordinær generalforsamling
Onsdag den 5. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2021
Onsdag den 11. august	Offentliggørelse af halvårsrapport 2021
Onsdag den 3. november	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2021

Regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen foretager ledelsen vurderinger og skøn af fremtidige forhold som grundlag for den regnskabsmæssige værdiansættelse af aktiver og forpligtelser. De foretagne skøn og vurderinger hviler på forudsætninger, ledelsen finder forsvarlige. 2020 har været præget af Covid-19-pandemien, hvilket må betragtes som usædvanlige forhold, der har påvirket vurderingerne. Særligt har ledelsen foretaget en række ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sparekassens udlånsportefølje. Forudsætningerne for disse skøn og vurderinger er dog i sagens natur usikre og karakteriseret ved en vis uforudsigelighed. Der henvises i øvrigt til note 3: Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.

Oplysningsforpligtelser

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om blandt andet kapitalgrundlag, solvensbehov og kreditrisiko. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne i "Risikooplysninger til årsrapport 2020".

Rapporten kan findes på Sparekassens hjemmeside:

www.spks.dk/regnskab

Redegørelse for samfundsansvar – CSR

Sparekassen er omfattet af en række regler om udarbejdelse af en redegørelse om samfundsansvar. De specifikke regler fremgår af Finanstilsynets "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber mv. §§ 135a og 135b."

Som en del af disse regler skal sparekassen bl.a. udarbejde politikker inden for nedenstående områder:

- Miljø og klimapåvirkninger
- Sociale forhold og medarbejderforhold
- Menneskerettigheder
- Antikorruption og bestikkelse.

Politikkerne definerer, hvordan vi i sparekassen integrerer og udlever samfundsansvar inden for hvert af de fire områder.

Sparekassen kan i henhold til gældende regler vælge ikke at udarbejde politikker på de nævnte områder, men skal i disse tilfælde begrunde fravalget.

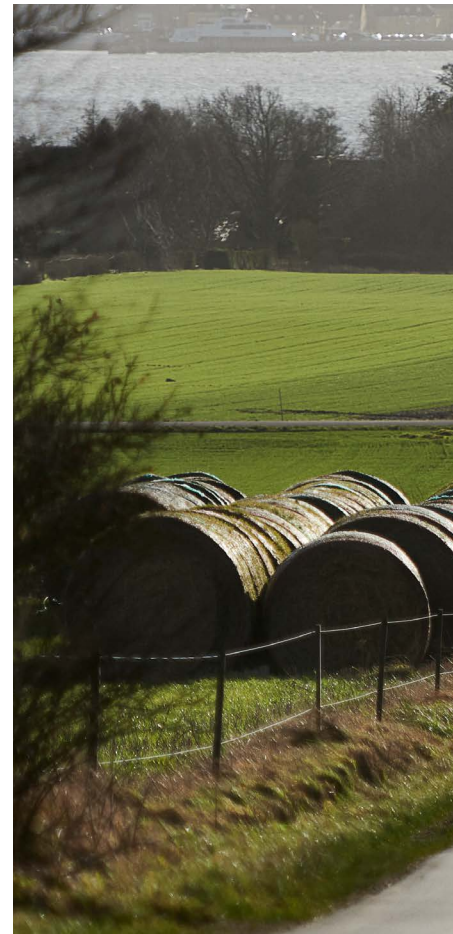
I forlængelse heraf har vi valgt ikke at udarbejde en politik for området "Miljø og klimapåvirkninger". Fravalget er foretaget på baggrund af sparekassens virksomhed som pengeinstitut og vores deraf afledte virksomhedsaktiviteter – vi producerer eller arbejder ikke med fx kemikalier og forbruger ikke naturressourcer i væsent-

ligt omfang, ligesom vores virksomhedsdrift ikke vurderes til at have en væsentlig negativ betydning for miljøet eller at medføre uønskede klimapåvirkninger. Fravalget af en decideret politik på området betyder dog ikke, at vi ikke arbejder på at beskytte miljøet og sikre, at vi påvirker miljøet mindst muligt.

Vi søger at udleve vores samfundsansvar i hele sparekassen – i tillæg til de udarbejdede politikker – gennem et fokus på fire overordnede indsatsområder: Samfund og lokalt engagement, kunder og produkter, medarbejdere samt miljø. Sparekassen har således bl.a. allerede gennemført – og vil også fremover gennemføre – initiativer, der reducerer vores påvirkning på klimaet og miljøet.

Vi definerer således også hvert år en række mål for hvert indsatsområde for at sikre et konstant fokus på økonomiske, sociale og miljømæssige hensyn. Disse målsætninger beskrives i vores CSR-rapport og indeholder bl.a. en målsætning om at nedbringe vores energiforbrug yderligere og gøre det nemmere for vores kunder at tage valg, som er gode for miljøet, og som bidrager til den grønne omstilling.

I tråd med dette arbejder vi for, at vores kunder har mulighed for at investere ansvarligt. Det har længe været en integreret del af vores investeringsproces og betyder bl.a., at vi stiller krav om



ansvarlighed til vores samarbejdspartnere på investeringsområdet. Det vil sige, at vores samarbejdspartnere bl.a. skal integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsanalyser og beslutningsprocesser.

Sparekassen – og Værdipapirfonden Sjælland-Fyn – har ultimo 2020 tillige ansøgt og implementeret UNPRI i relevante forretnings- og arbejds gange. I forhold til ESG vil det være E't (Miljø), der har størst fokus i 2021.

I starten af 2021 vil sparekassen – ligesom andre finansielle rådgivere – desuden fremlægge en "Politik for Ansvarlige Investeringer", der med større detaljegråd beskriver, hvordan vi fortsat vil arbejde for at hjælpe vores kunder med at investere ansvarligt, og hvilke krav vi vil stille til vores samarbejdspartnere på investeringsområdet.

Samtidigt arbejder vi med at bidrage til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Det er summen af vores fælles indsatser, der kan sætte os på kurs mod en mere bæredygtig fremtid – og i sparekassen er vi os det ansvar bevidst.

Hele vores redegørelse for Corporate Sociale Responsibility (CSR-rapport) for Sparekassen Sjælland-Fyn-koncernen, herunder vores indsats i forhold til ESG, er tilgængelig på vores hjemmeside: www.spks.dk/regnskab.

Regnskabskommentering, moderselskabet

Regnskabet 2020

Resultatet og balancen for moderselskabet afspejles i stor udstrækning i koncernregnskabet, da kun en mindre del af koncernens samlede forretningsaktiviteter foretages i datterselskaberne, hvorfor der supplerende henvises til kommenteringen under koncernen.

Størstedelen af koncernens ejendomsportefølje hører til i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

2020 udviser en markant forbedret indtjening før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber (basisindtjeningen) for moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne falder 8,6 mio. kr. og udgør 531,6 mio. kr. mod 540,2 mio. kr. i 2019.

Renteindtægter i alt udviser et fald på 46,4 mio. kr. og udgør 544,6 mio. kr. Renteindtægterne bærer præg af det fortsatte lave rentemiljø og lav efterspørgsel på pengeinstitutudlån. Renteindtægter fra udlån falder med 32,9 mio. kr. Udviklingen er en kombination af fald i det gennemsnitlige udlån og den gennemsnitlige rentesats på udlån. Faldet i det balanceførte udlån bør sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket har

medført, at en stadig større del af kundernes gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er således steget med 4,1 mia. kr. i løbet af 2020.

Renteindtægter fra obligationsbeholdningen er faldet med 17,7 mio. kr. til 33,1 mio. kr., hvilket kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen.

Negative renteindtægter udgør 23,5 mio. kr. mod 17,6 mio. kr. i 2019. De negative renteindtægter kan henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet i indskudsbeviser, skatkammerbeviser og korte variabelt forrentede realkreditobligationer. Sparekassen er - jf. kravene til opretholdelse af en passende likviditetsbuffer (LCR-nøgletallet) - forpligtet til at have en vis mængde likviditet placeret i finansielle aktiver udstedt af stater så som indskudsbeviser, skatkammerbeviser og statsobligationer - med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt er steget med 2,6 mio. kr. til 47,7 mio. kr. Udviklingen kan henføres til renteudgifter til efterstillet kapital og udstedte obligationer (NEP-kapital/Senior nonpreferred obligationer), der samlet stiger med 3,0 mio. kr. i 2020. Renteudgifter til indlån er på et nogenlunde uændret niveau.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem

indlån og udlån har sparekassen i 2020 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Pr. januar 2021 er det herefter muligt for hver enkelt privatkunde, der har NemKonto i sparekassen, at have op til 100.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,60 % p.a. For erhvervs- og foreningskunder samt pensionsmidler vil renteniveauet for indlånsprodukter pr. januar 2021 være hhv. -0,75 % og -0,60 % p.a. fra første indlånskroner. Disse tiltag kombineret med andre skal understøtte den fremtidige udvikling i nettorenteindtægterne. Positive renteudgifter er - som følge af de løbende pristilpasninger på indlånsprodukter - steget med 46,3 mio. kr. i 2020 og udgør ved udgangen af regnskabsåret 58,2 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig meget tilfredsstillende og stiger 39,0 mio. kr. til 580,6 mio. kr. ved udgangen af 2020. Stigningen svarer til 7 % og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet bl.a. inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i forbindelse med formidling af realkreditlån i samarbejds-partnerne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendomshandler. Derudover opleves god aktivitet på formueom-rådet, samt en fortsat effekt af de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser sparekassen leverer.

Omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 29,9 mio. kr., svarende til 4 %. Underliggende stiger omkostninger til IT-centralen Bankdata, mens udgifter til personale og afskrivninger på både materielle og immaterielle aktiver falder.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 25,2 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 27,9 mio. kr. i regnskabsåret 2019. Udviklingen dækker over kursregulering af obligationer, der udgør -32,0 mio. kr. mod -54,1 mio. kr. i 2019. Generelt har de finansielle markeder - særligt i den sidste halvdel af første kvartal 2020 - været præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med hele Covid-19 situationen, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer. I årets sidste tre kvartaler har situationen på de finansielle markeder generelt stabiliseret sig. Et forholdsvis højt niveau for udtrækninger af realkreditobligationer erhvervet til over kurs pari samt udløb af helt korte variabelt forrentede realkreditobligationer til kurs pari har ligeledes været en medvirkende årsag til negative kursreguleringer af obligationer i både 2019 og 2020. Kursregulering af aktier udgør 46,1 mio. kr. mod 39,2 mio. kr. sidste år. Udviklingen er primært en kombination af kursstigninger på sparekassens beholdning af sektoraktier og aktierne i Lollands



Bank A/S samt et generelt gunstigt aktiemarked i de sidste tre kvartaler af 2020.

Kursreguleringen af aktier indeholder en regulering af aktierne i Lollands Bank A/S på 6,8 mio. kr.

Fra den dag, hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 % og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 11,1 mio. kr. mod -13,0 mio. kr. sidste år. Niveaulet for den negative kursregulering i 2019 kan primært henføres til afdækningsforretninger af dele af sparekassens obligationsbeholdning.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 163,0 mio. kr., hvilket er 135,2 mio. kr. større end på samme tidspunkt sidste år. Stigningen kan henføres til de betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn, som sparekassen har foretaget. Siden ultimo 2019 er de samlede ledelsesmæssige skøn forøget med 166,6 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder stiger 14,7 mio. kr. til 34,5 mio. kr. Stigningen dækker over erhvervelsen og den efterfølgende løbende værdiregulering til indre værdi af aktieposten i Lollands Bank A/S samt et fald i resultaterne i sparekassens datterselskaber.

Årets resultat

Resultat før skat andrager herefter 239,0 mio. kr. mod 244,8 mio. kr. sidste år, og resultat efter skat udgør 228,7 mio. kr. mod 226,7 mio. kr. i 2019.



Årsregnskab

Koncern og moderselskab

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er

udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og pas-

siver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og kon-

cernens og sparekassens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 11. februar 2021

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob Nørrekjær Andersson
Næstformand

Bent Andersen

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

Intern revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S 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 og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet og i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

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

Grundlag for konklusion

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Holbæk, den 11. februar 2021

Thomas Sandal
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Konklusion

Vi har revideret koncern- og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sparekassen samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet for sparekassen udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncern- 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 og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet og i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncern- og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S den 13. marts 2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 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 koncern- og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncern- og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån

Udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 11.951 mio. kr. og 12.070 mio. kr., og nedskrivninger på udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 631 mio. kr. og 609 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med skøn og vurderinger. Som følge af væsentligheden af de foretagne skøn og vurderinger er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 43.

Vi har vurderet, at følgende områder er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen:

- Vurdering af om udlån er kreditforringet
- Parameterestimer i den modelbaserede nedskrivningsberegning, herunder justering for fremtidige økonomiske forhold
- Fastlæggelse af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder
- Ledelsesmæssige skøn over tab på kunder
- Vurdering af konsekvenserne af Covid-19 samt andre begivenheder som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vi har revideret måling af udlån, herunder de foretagne nedskrivninger på udlån. Vores revision har omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange og test af kontroller vedrørende de forhold, der er de mest skønsmæssige og har krævet opmærksomhed ved revisionen, samt en analyse af størrelsen af nedskrivningerne.

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

- Risikobaseret test af udlån for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, der

er kreditforringet, herunder at der foretaget korrekt nedskrivning herpå

- Vurdering af de anvendte parameterestimater i den modelbaserede beregning, herunder justeringen for fremtidige økonomiske forhold
- Vurdering af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder
- Vurdering af de ledelsesmæssige skøn over tab på kunder
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i nedskrivningsmodellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne i relation til konsekvenserne af Covid-19 og andre begivenheder, som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern- 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 koncern- og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncern- og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed for så vidt angår koncernen og i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncern- og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncern- og årsregnskabet 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 koncern- og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncern- og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncern- og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncern- og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncern- og årsregnskabet, 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 koncern- og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncern- og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncern- og årsregn-

skabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncern- og årsregnskabet 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 koncern- og årsregnskabet 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.

København, den 11. februar 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Christian Dalmose Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24730

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	509.135	539.853	484.436	516.558
4	Andre renteindtægter	60.136	74.434	60.136	74.434
4a	Negative renteindtægter	23.518	17.640	23.518	17.640
5	Renteudgifter	46.416	43.552	47.657	45.096
5a	Positive renteudgifter	57.556	11.632	58.212	11.931
	Netto renteindtægter	556.893	564.727	531.609	540.187
	Udbytte af aktier mv.	28.994	24.935	28.994	24.935
6	Gebyrer og provisionsindtægter	579.494	541.357	580.662	541.694
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.115	17.745	15.894	17.511
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.149.266	1.113.274	1.125.371	1.089.305
7	Kursreguleringer	16.198	-43.573	25.172	-27.920
	Andre driftsindtægter	20.712	27.380	7.399	8.981
8	Udgifter til personale og administration	729.050	725.744	707.870	707.964
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	66.012	85.467	67.813	97.604
10	Andre driftsudgifter	23.314	19.277	14.721	11.962
11	Nedskrivninger på udlån mv.	160.927	16.930	163.011	27.819
17	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	35.007	1.679	34.482	19.800
	Resultat før skat	241.880	251.342	239.009	244.817
12	Skat	13.225	24.618	10.354	18.093
	Årets resultat	228.655	226.724	228.655	226.724
	Forslag til resultatdisponering				
	Rente hybrid kernekapital			24.446	24.475
	Udbytte for regnskabsåret			0	52.125
	Overført resultat			204.209	150.124
	Disponeret i alt			228.655	226.724
	Årets resultat pr. aktie				
33	Årets resultat pr. aktie (kr.)	11,8	11,7	11,8	11,7
33	Årets resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	11,8	11,7	11,8	11,7

Totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
	Årets resultat	228.655	226.724	228.655	226.724
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	-1.479	0	-1.479	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	4	4	4	4
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Årets værdiregulering	-9	-81	-9	-81
	- Skat af anden totalindkomst	2	18	2	18
	Anden totalindkomst i alt	-1.482	-59	-1.482	-59
	Totalindkomst i alt	227.173	226.665	227.173	226.665

¹Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed

Balance pr. 31. december

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	480.569	441.069	480.569	441.069
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.813.419	2.540.933	4.802.377	2.529.609
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.951.447	12.217.237	12.070.441	12.305.355
15	Obligationer til dagsværdi	5.849.380	6.591.480	5.849.380	6.591.480
16	Obligationer til amortiseret kostpris	300.270	0	300.270	0
17	Aktier mv.	566.946	693.719	566.946	693.719
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	191.193	46.709	151.828	10.194
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	364.016	367.937
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.081.881	1.770.777	2.081.881	1.770.777
20	Immaterielle aktiver	91.251	91.323	91.251	91.323
21	Grunde og bygninger i alt	437.976	473.832	153.649	188.899
	Investeringsejendomme	122.048	157.465	3.070	6.258
	Domicilejendomme	315.928	316.367	150.579	182.641
22	Øvrige materielle aktiver	26.444	34.151	26.444	34.151
	Aktuelle skatteaktiver	13.850	0	15.913	1.705
24	Udskudte skatteaktiver	162.982	163.753	154.016	155.070
26	Andre aktiver	243.193	226.864	204.150	186.892
	Periodeafgrænsningsposter	55.343	66.722	56.426	66.654
	Aktiver i alt	27.266.144	25.358.569	27.369.557	25.434.834

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
Passiver					
Gæld					
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	558.383	525.436	557.320	524.210
28	Indlån og anden gæld	20.000.941	18.699.583	20.079.315	18.762.345
20	Indlån i puljeordninger	2.081.881	1.770.777	2.081.881	1.770.777
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	198.656	0	198.656	0
29	Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.601	0	0
30	Andre passiver	321.028	339.667	370.230	379.406
	Periodeafgrænsningsposter	36.081	32.800	12.981	11.391
	Gæld i alt	23.196.697	21.371.864	23.300.383	21.448.129
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til tab på garantier mv.	88.769	64.795	88.769	64.795
	Andre hensatte forpligtelser	28.665	11.416	28.665	11.416
31	Hensatte forpligtelser i alt	117.434	76.211	117.434	76.211
32	Efterstillede kapitalindskud	569.669	673.141	569.669	673.141
Egenkapital					
33	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.411	2.886	1.411	2.886
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.259.670	2.113.447	2.259.670	2.113.447
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.996.209	2.851.461	2.996.209	2.851.461
	Hybrid kernekapital	385.862	385.892	385.862	385.892
	Egenkapital i alt	3.382.071	3.237.353	3.382.071	3.237.353
	Passiver i alt	27.266.144	25.358.569	27.369.557	25.434.834
35	Eventualforpligtelser				

Egenkapitalopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen							Egenkapital i alt	
		Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt		Hybrid kerne- kapital
	Egenkapital pr. 1.1.2020	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.562	2.851.461	385.892	3.237.353
	Årets resultat	0	0	0	0	0	204.209	204.209	24.446	228.655
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af ejendomme	0	-1.479	0	0	0	0	-1.479	0	-1.479
	Årets værdiregulering	0	0	0	-9	0	0	-9	0	-9
	Skat af anden totalindkomst	0	4	0	2	0	0	6	0	6
	Anden totalindkomst i alt	0	-1.475	0	-7	0	0	-1.482	0	-1.482
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	-1.475	0	-7	0	204.209	202.727	24.446	227.173
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.992	-5.992	0	-5.992
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-24.476	-24.476
	Egenkapital pr. 31.12.2020	173.750	1.411	561.378	-247	0	2.259.917	2.996.209	385.862	3.382.071

1. Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Egenkapitalopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen							Egenkapital i alt	
		Aktiekapital	Opskrivnings-henlæggelser	Bunden sparekasse-reserve	Reserve for værdi-regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt		Hybrid kerne-kapital
	Egenkapital pr. 1.1.2019	173.750	2.882	561.378	-177	43.437	1.916.152	2.697.420	385.892	3.083.312
	Årets resultat	0	0	0	0	52.125	150.124	202.249	24.475	226.724
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Årets værdiregulering	0	0	0	-81	0	0	-81	0	-81
	Skat af anden totalindkomst	0	4	0	18	0	0	22	0	22
	Anden totalindkomst i alt	0	4	0	-63	0	0	-59	0	-59
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	4	0	-63	52.125	150.124	202.190	24.475	226.665
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-11.325	-11.325	0	-11.325
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.590	6.590	0	6.590
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-24.475	-24.475
	Egenkapital pr. 31.12.2019	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.562	2.851.461	385.892	3.237.353

1 Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2020	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.562	2.851.461	385.892	3.237.353
	Årets resultat	0	0	0	0	0	204.209	204.209	24.446	228.655
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af ejendomme	0	-1.479	0	0	0	0	-1.479	0	-1.479
	Årets værdiregulering	0	0	0	-9	0	0	-9	0	-9
	Skat af anden totalindkomst	0	4	0	2	0	0	6	0	6
	Anden totalindkomst i alt	0	-1.475	0	-7	0	0	-1.482	0	-1.482
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	-1.475	0	-7	0	204.209	202.727	24.446	227.173
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.992	-5.992	0	-5.992
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-24.476	-24.476
	Egenkapital pr. 31.12.2020	173.750	1.411	561.378	-247	0	2.259.917	2.996.209	385.862	3.382.071

1 Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2019	173.750	2.882	561.378	-177	43.437	1.916.152	2.697.420	385.892	3.083.312
	Årets resultat	0	0	0	0	52.125	150.124	202.249	24.475	226.724
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Årets værdiregulering	0	0	0	-81	0	0	-81	0	-81
	Skat af anden totalindkomst	0	4	0	18	0	0	22	0	22
	Anden totalindkomst i alt	0	4	0	-63	0	0	-59	0	-59
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	4	0	-63	52.125	150.124	202.190	24.475	226.665
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-11.325	-11.325	0	-11.325
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.590	6.590	0	6.590
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-24.475	-24.475
	Egenkapital pr. 31.12.2019	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.562	2.851.461	385.892	3.237.353

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Pengestrømsopgørelse

Koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
	Årets totalindkomst	227.173	226.665
	Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
	Kursregulering, aktier	-46.087	-39.201
	Kursregulering, obligationer	31.434	54.630
	Nedskrivninger på udlån mv.	160.927	16.930
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	35.082	61.214
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	2.141	-797
	Hensatte forpligtelser	41.223	4.603
	Værdiregulering af ejendomme	22.342	10.335
	Regnskabsmæssig skat	13.225	24.618
	Regulering for beløb med likviditetseffekt		
	Betalt skat	-29.963	6.572
	Driftens likviditetsbidrag	457.497	365.569
	Forskydning i driftskapital		
	Kreditinstitutter	32.947	100.245
	Udlån reguleret for årets nedskrivninger mv.	102.722	-60.764
	Andre aktiver og passiver (netto)	-31.057	-10.527
	Aktier mv.	172.860	146.789
	Obligationer til dagsværdi	710.666	-25.227
	Obligationer til amortiseret kostpris	-300.270	0
	Indlån og anden gæld	1.301.358	476.634
	Forskydning i driftskapital i alt	1.989.226	627.150
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.446.723	992.719

Koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
	Investeringsaktivitet		
	Til- og afgang kapitalandele i associeret virksomhed	-114.117	25.000
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-11.981	-7.538
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	249
	Køb af materielle anlægsaktiver	-93.700	-102.311
	Salg af materielle anlægsaktiver	72.516	105.779
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-147.282	21.179
	Finansieringsaktivitet		
	Udstedte obligationer	200.000	0
	Efterstillede kapitalindskud	-105.000	220.000
	Egne aktier mv.	-5.992	-4.735
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	-24.476	-24.475
	Udbetalt udbytte	-51.987	-43.414
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.545	147.376
	Ændring i likviditet	2.311.986	1.161.274
	Likvider primo	2.982.002	1.820.728
	Likvider ultimo	5.293.988	2.982.002
	Likvider		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	480.569	441.069
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.813.419	2.540.933
	Likvider ultimo	5.293.988	2.982.002

Noteoversigt

1. Femårsoversigt
2. Anvendt regnskabspraksis
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
4. Renteindtægter
- 4a. Negative renteindtægter
5. Renteudgifter
- 5a. Positive renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Antal beskæftigede
10. Andre driftsudgifter
11. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)
12. Skat
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
15. Obligationer til dagsværdi
16. Obligationer til amortiseret kostpris
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
19. Puljeordninger
20. Immaterielle aktiver
21. Grunde og bygninger
22. Øvrige materielle aktiver
23. Leasingaktiver og -forpligtelser
24. Udskudte skatteaktiver/-passiver
25. Aktiver i midlertidig besiddelse
26. Andre aktiver
27. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
28. Indlån og anden gæld
29. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
30. Andre passiver
31. Hensatte forpligtelser
32. Efterstillede kapitalindskud
33. Aktiekapital
34. Aktionærforhold
35. Eventualforpligtelser og -aktiver
36. Aktiver stillet som sikkerhed
37. Kapitalforhold
38. Nærtstående parter
39. Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier ultimo året
40. Afledte finansielle instrumenter
41. Likvider
42. Finansielle aktiver og forpligtelser, koncern
43. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
 - Kreditrisiko
 - Markedsrisiko
 - Likviditetsrisiko
 - Operationel risiko
44. Selskabsmeddelelser

Noter

Koncernen						
Note	Beløb i mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
1	Femårsoversigt					
	Resultatopgørelsen i hovedposter					
	Netto renteindtægter	557	565	541	542	551
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.149	1.113	1.005	999	973
	Kursreguleringer	16	-44	21	43	47
	Udgifter til personale og administration	729	726	746	691	644
	Af- og nedskrivninger på aktiver	66	85	49	59	52
	Nedskrivninger på udlån mv.	161	17	4	33	107
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	35	2	8	3	2
	Skat	13	25	22	16	12
	Årets resultat	229	227	208	257	216
	Balancen i hovedposter					
	Udlån	11.951	12.217	12.174	11.681	10.474
	Fondsbeholdning	6.717	7.285	7.422	5.593	6.124
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.083	20.470	19.536	17.495	16.041
	Egenkapital	3.382	3.237	3.083	2.812	2.588
	Aktiver i alt	27.266	25.359	23.857	21.487	19.859
	Efterstillede kapitalindskud	570	673	454	403	466

Koncernen						
Note		2020	2019	2018	2017	2016
1	Nøgletal					
	Kapitalprocent	21,8	20,1	17,7	16,3	15,6
	Kernekapitalprocent	18,4	16,2	15,1	14,0	12,9
	Egenkapitalforrentning før skat ⁴	7,3	8,0	8,0	10,1	9,0
	Egenkapitalforrentning efter skat ⁴	6,9	7,2	7,2	9,5	8,5
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,30	1,28	1,34	1,28
	Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,1	0,2	-1,0	1,1	-0,2
	Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,3	0,6	0,7	0,7	0,2
	Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	57,0	62,9	67,5	72,2	71,7
	Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,8	3,9	4,2	4,0
	Årets udlånsvækst ⁴	-2,2	0,4	5,5	11,5	7,3
	Likviditet, LCR	416	335	278	263	200
	Sum af store engagementer (< 175%) ⁵	67,7	76,5	96,1	125,4	
	Årets nedskrivningsprocent	0,7	0,1	0,0	0,2	0,7
	Akk. nedskrivningsprocent ¹	3,6	3,7	5,8	5,6	6,8
	Afkastningsgrad ⁴	0,9	0,9	0,9	1,2	1,1
	Årets resultat pr. aktie (kr.) ³	11,8	11,7	9,3	15,3	12,1
	Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	173,8	164,7	155,3	170,9	159,1
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	3,0	2,5	0,0	3,1
	Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ³	7,6	7,7	8,7	7,4	8,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,5	0,5	0,5	0,7	0,7

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav. Nøgletal for 2020 og sammenligningstal for 2019-2016 præsenteres i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

1. I nøgletallet indgår ikke underkurs. Se note 11 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.
2. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.
3. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.
4. Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.
5. Nyt pejlemærke der trådte i kraft i 2018. Pejlemærket er ikke beregnet for 2016.

Noter

Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
1	Femårsoversigt (fortsat)					
	Resultatopgørelsen i hovedposter					
	Netto renteindtægter	532	540	517	516	521
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.125	1.089	981	973	943
	Kursreguleringer	25	-28	27	57	69
	Udgifter til personale og administration	708	708	745	693	641
	Af- og nedskrivninger på aktiver	68	98	43	40	45
	Nedskrivninger på udlån mv.	163	28	5	32	112
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	34	20	18	-2	-20
	Skat	10	18	18	14	-17
	Årets resultat	229	227	208	257	216
	Balancen i hovedposter					
	Udlån	12.070	12.305	12.240	11.671	10.429
	Fondsbeholdning	6.717	7.285	7.422	5.594	6.124
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.161	20.533	19.549	17.497	16.053
	Egenkapital	3.382	3.237	3.083	2.812	2.588
	Aktiver i alt	27.370	25.435	23.818	21.443	19.845
	Efterstillede kapitalindskud	570	673	454	403	466

Sparekassen (moderselskabet)

Note	2020	2019	2018	2017	2016	
1	Nøgletal					
	Kapitalprocent	21,7	19,9	17,7	16,4	15,6
	Kernekapitalprocent	18,4	16,1	15,2	14,1	13,0
	Egenkapitalforrentning før skat ⁴	7,2	7,7	7,8	10,0	7,9
	Egenkapitalforrentning efter skat ⁴	6,9	7,2	7,2	9,5	8,5
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,29	1,28	1,35	1,25
	Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	-0,1	0,0	-1,2	0,8	-0,6
	Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,3	0,6	0,7	0,7	0,2
	Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	57,2	63,0	67,6	71,9	71,1
	Udlån i forhold til egenkapital	3,6	3,8	4,0	4,2	4,1
	Årets udlånsvækst ⁴	-1,9	0,5	6,1	11,9	7,9
	Likviditet, LCR	416	335	278	263	200
	Sum af store engagementer (< 175%) ⁵	67,4	76,2	95,5	124,3	
	Årets nedskrivningsprocent	0,7	0,1	0,0	0,2	0,7
	Akk. nedskrivningsprocent ¹	3,5	3,5	5,6	5,4	6,5
	Afkastningsgrad ⁴	0,9	0,9	0,9	1,2	1,1
	Årets resultat pr. aktie (kr.) ³	11,8	11,7	9,3	15,3	12,1
	Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	173,8	164,7	155,3	170,9	159,1
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	3,0	2,5	0,0	3,1
	Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ³	7,6	7,7	8,7	7,4	8,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,5	0,5	0,5	0,7	0,7

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

1. I nøgletallet indgår ikke underkurs. Se note 11 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.
2. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.
3. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.
4. Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.
5. Nyt pejlemærke der trådte i kraft i 2018. Pejlemærket er ikke beregnet for 2016.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets udstedte vejledninger. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentrationsvaluta for koncernens aktiviteter og moderselskabets funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder vedrørende udarbejdelse af årsregnskabet fremgår af note 3. For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for koncernen og moderselskabet er uændret i forhold til tidligere år.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

Der er ved regnskabsårets afslutning en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sparekassen Sjælland-Fyn A/S samt datterselskaber, hvori sparekassen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Sparekassen anses for at have kontrol, når den har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed, er eksponeret overfor eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Se note 18 vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte datterselskabers regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fællesledede virksomheder indregnes ved anvendelse af den indre værdis metode, under regnskabsposten associerede virksomheder.

Virksomhedssammenslutninger

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dags-

værdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af datterselskaber og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprovenuet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inkl. goodwill. Den derved opgjorte fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris.

Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle instrumenter, som efter første indregning måles til amortiseret kostpris, måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og henholdsvis kursen på

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

betalingsdagen og balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller et lån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under renteindtægter/-udgifter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. depotgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at instituttet forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget.

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

Udgifter til personale og administration

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen er sambeskattet med alle danske datterselskaber, og er administrationsselskab i sambeskatningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. Efterfølgende måles tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- 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.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringsystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, nedskrives for forventede kredittab og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

For finansielle aktiver indregnet 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.

Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
3. Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), 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 sparekassens ratingmodeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen Bankdata, og sparekassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning ved en nedjustering i sparekassens interne rating af debitor svarende til én ratingklasse i Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation, samt ved restancer i mere end 30 dage.

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. Sparekassen betragter kreditrisikoen som lav, når sparekassens interne rating af kunden svarer til rating klassifikation 2a (normal bonitet) eller bedre.

Definition af misligholdelse og kreditforringet

Misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for sparekassen eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er

tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter mv.

Kreditforringet (stadie 3)

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Låntagere, som i forbindelse med Covid-19, har taget imod sparekassens tilbud om henstand eller nødlån, er blevet behandlet efter overstående regler. Der er i forbindelse med vurderingen af, om der er ydet lempelse i vilkårene, taget stilling til, hvorvidt låntageren har en høj kreditkvalitet. Såfremt kunden har en høj kreditkvalitet inden udbruddet af Covid-19, er henstand eller nødlån ikke nødvendigvis en lempelse i vilkår. Dette beror på en individuel vurdering af låneansøgningen.

I forbindelse med sparekassens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af mislig-

holdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen (EBA/GL/2016/07), der træder i kraft 1. januar 2021, søger sparekassen at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med 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.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af sandsynligheden for OIK (observerbar indikation på kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en model, som udvikles og vedligeholdes på sparekassens IT-central, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

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 tilføjes herefter 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 offentlig forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forven-

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Sparekassen anvender overgangsordningen efter kapitalkravsdirektivet (CRD) således, at en negativ effekt på korrektivkontoen ved overgangen til IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år (efter 2022) vedrørende den statiske del. Som reaktion på Covid-19 pandemien er opgørelsen af den dynamiske del af overgangsordningen genstartet i 2020 med en ny 5 årig indfasningsperiode. Beregningsmetoden er også ændret, således at den opfanger effekten af Covid-19 pandemien på stadie 1 og 2 nedskrivningerne.

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. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 11.

Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under

udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste eller tab fra salg af leasingaktiver føres som henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Alle leasingkontrakter (bortset fra leasingkontrakter af kort varighed) hvor koncernen er leasingtager indregnes i balancen som en brugsrettighed og en leasingforpligtelse, der måles til nutidsværdien af minimumsleasingydelse over leasingperioden. Brugsretten afskrives efterfølgende på samme måde som andre anlægsaktiver, typisk lineært over leasingperioden, og der beregnes en rente vedrørende leasingforpligtelsen.

Sparekassen gør desuden følgende antagelser:

- Små aktiver er indregnet.
- Lånerente til diskontering anvendes på porteføljeniveau.

Afledte finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger

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. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre aktiver og andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssig sikring

Værdiregulering af finansielle instrumenter, der effektivt sikrer mod udsving i rentebetalinger på sparekassens finansiering, behandles som regnskabsmæssig sikring af pengestrømme og indregnes i anden totalindkomst.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Obligationer til dagsværdi

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

Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked. De måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån til amortiseret kostpris. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

Aktier mv.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi i moderselskabet efter regnskabsbekendtgørelsen. Andele af tilknyttede virksomheders resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder i koncernen og moderselskabet

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdismetode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

I resultatet indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat efter skat og eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering i den associerede virksomhed, nedskrives med eventuel resterende negativ indre

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver øremærket til kunders opsparing i puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i puljeordninger. Kundernes indskud i puljeordninger indregnes i indlån i puljeordninger. Disse indlån måles til værdien af indskuddene, svarende til dagsværdien af aktiverne.

Afkast (renteindtægter og dagsværdireguleringer) af aktiver i puljeordninger og krediteringen af disse til kundekonti indregnes i særskilte poster i kursreguleringer. Koncernens og sparekassens resultat er således ikke påvirket af afkastet i puljeordningerne.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris og måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse, som beskrevet under "Værdiforringelsestest".

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 levetid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt.

Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Øvrige immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til anskaffelsværdi og afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Værdiforringelsestest

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Anskaffelse af immaterielle aktiver med kort levetid indregnes direkte i resultatopgørelsen under posten af og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som instituttet selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og henføres til opskrivningshælgelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Domicilejendomme afskrives lineært over en periode på 50 år. Der afskrives ikke på ejendommens forventede scrapværdi.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider, der udgør:

IT-udstyr og maskiner	3 - 5 år
Inventar	3 - 5 år
Biler	3 - 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. 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 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

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

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesprovisioner mv. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutids-

værdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

Egne aktier

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

Hybrid kernekapital

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

Bundne sparekasserereserve

Oprettet i forbindelse med sparekassens omdannelse til aktieselskab. Den bundne sparekasserereserve svarer til garant sparekassens frie reserver efter fradrag for indskud i forbindelse med oprettelse af Fonden for Sparekassen Sjælland.

Den bundne sparekasserereserve kan bruges til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

Til sparekasserereserven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen

kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten er for 2020 fastsat til 0 %.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Segmentoplysninger

Koncernen og sparekassen har alene et driftssegment, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

Nøgletal for koncernen 2020 og sammenligningstal for 2019-2016 præsenteres i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Sammenligningstal er ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 ved implementeringen af IFRS 9, med mindre det specifikt er anført.

Sammenligningstal vedr. aktiebaserede nøgletal er ganget med en justeringsfaktor som følge af aktieudvidelsen i 2018.

Der tilpasses ikke sammenligningstal ved implementeringen af IFRS 16 i 2019.

Noter

3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2020, er følgende:

- Nedskrivninger på finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris
- Investerings- og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Goodwill
- Udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris

Nedskrivninger på finansielle aktiver samt hensættelser på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Der foretages væsentlige skøn i forbindelse med værdiforringede udlån mv., hvor værdiansættelsen sker på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene, herunder realisationsværdier af sikkerheder. En eventuel senere afvigelse i realiserede betalingsstrømme eller sikkerheder medfører en ændring i værdiansættelsen af udlån mv. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

For hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditter samt lånetilsagn, er det tillige forbundet med usikkerhed af fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv, og der skal betales på den afgivne garanti.

Værdien af ejendomspant fastsættes ud fra en konkret vurdering af afkastkravet til den enkelte ejendom fratrukket en forsigtighedsreservation til omkostninger og usikkerhed. Der er store geografiske forskelle på afkastkravene, hvorfor prissætningerne løbende afstemmes med det professionelle marked.

Det udelukker dog ikke at der fremadrettet kan blive behov for yderligere nedskrivninger, bl.a. på sparekassens engagementer indenfor ejendomme, herunder pantebreve.

Den porteføljemæssige modelberegning der foretages, sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral. Modellen tager udgangspunkt i sparekassens inddeling af kunderne i forskellige rating klasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser.

Der er forbundet en vis grad af usikkerhed, og skøn i forbindelse med fastsættelse af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), samt LGD (tab ved misligholdelse), der er væsentlige parametre i modelberegningen.

Beregningen suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

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 langsigtsligevægt allerede i 2022.

Beregningen danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. I tillæg til de modelberegne nedskrivninger er der foretaget ledelsesmæssige tillæg baseret på skøn til dækning af usikkerheder i de modelberegne nedskrivninger.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn i 2020 er Covid-19, udviklingen i landbruget, afkastsatser på ejendomme, teknisk insolvente kunder, og den økonomiske situation på boligmarkedet. Se note 11 for yderligere beskrivelse.

Investerings- og domicilejendomme

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og fremtidige pengestrømme.

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Domicilejendomme udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv sparekassens virksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til installationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er tilfældet for noterede aktier.

For aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler

Noter

med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part ved værdiansættelsen.

Goodwill

Goodwill testes for værdiforringelse minimum to gange årligt (halv- og helårligt), og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Se note 20 for yderligere beskrivelse.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække (3-5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
4 Renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker	708	650	560	511	
Udlån og andre tilgodehavender	506.996	538.611	482.693	515.623	
Obligationer	33.124	50.816	33.124	50.816	
Afledte finansielle instrumenter i alt	27.012	23.618	27.012	23.618	
Heraf: - Rentekontrakter	27.625	25.533	27.625	25.533	
- Valutakontrakter	-613	-1.915	-613	-1.915	
Øvrige renteindtægter	1.431	592	1.183	424	
Renteindtægter i alt	569.271	614.287	544.572	590.992	
4a Negative renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker	14.671	7.617	14.671	7.617	
Obligationer	8.847	10.023	8.847	10.023	
Negative renteindtægter i alt	23.518	17.640	23.518	17.640	
5 Renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	548	602	543	596	
Indlån og anden gæld	11.923	11.598	11.923	11.598	
Udstedte obligationer	305	0	305	0	
Efterstillede kapitalindskud	32.393	29.730	32.393	29.730	
Øvrige renteudgifter	1.247	1.622	2.493	3.172	
Renteudgifter i alt	46.416	43.552	47.657	45.096	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
5a Positive renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	36	96	36	96	
Indlån og anden gæld	57.520	11.536	58.176	11.835	
Positive renteudgifter i alt	57.556	11.632	58.212	11.931	
6 Gebyrer og provisionsindtægter					
Værdipapirhandel og depoter	79.506	72.851	79.506	72.851	
Betalingsformidling	55.846	63.389	55.846	63.389	
Lånesagsgebyrer	62.238	57.101	62.238	57.101	
Garantiprovision	201.220	182.937	201.221	182.937	
Forvaltningsaktiviteter	62.318	58.779	62.318	58.779	
Øvrige gebyrer og provisioner	118.366	106.300	119.535	106.637	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	579.494	541.357	580.662	541.694	
7 Kursreguleringer					
Obligationer	-31.434	-54.630	-32.014	-54.077	
Aktier	46.087	39.201	46.087	39.190	
Investeringsejendomme	-10.274	-15.104	-720	7	
Valuta	13.521	9.334	13.521	9.334	
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.702	-22.374	-1.702	-22.374	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	61.891	181.485	61.891	181.485	
Indlån i puljeordninger	-61.891	-181.485	-61.891	-181.485	
Kursreguleringer i alt	16.198	-43.573	25.172	-27.920	

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
8 Udgifter til personale og administration					
Vederlag til bestyrelse og direktion*					
Bestyrelse og direktion		16.759	14.501	16.499	14.501
I alt		16.759	14.501	16.499	14.501
Personaleudgifter					
Lønninger		339.863	350.523	339.863	350.523
Pensioner		39.760	39.956	39.760	39.956
Udgifter til social sikring		55.990	57.413	55.990	57.413
Personaleudgifter i alt		435.613	447.892	435.613	447.892
Øvrige administrationsomkostninger		276.678	263.351	255.758	245.571
Udgifter til personale og administration i alt		729.050	725.744	707.870	707.964

* Direktionen er udvidet fra to til tre pr. 1. april 2019

Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere

Bestyrelsen					
Thomas Kullegaard, formand		715	585	650	585
Jakob N. Andersson, næstformand		560	470	495	470
Bent Andersen		500	420	435	420
Erik Larsen		280	235	280	235
Kirsten Hede Nielsen		280	176	280	176
Per Olsen		280	235	280	235
Otto Spliid		275	220	210	220
Helle L. Bjørnøe		250	205	250	205
Mads Wallin		250	205	250	205
Fratrådte medlemmer		0	148	0	148
Fast vederlag til bestyrelsen i alt		3.390	2.899	3.130	2.899

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)					
Direktionen					
Lars Petersson					
Fast løn		5.227	5.117	5.227	5.117
Variabelt engangsvederlag		95	0	95	0
Pension		0	0	0	0
I alt		5.322	5.117	5.322	5.117
Bruno Riis-Nielsen					
Fast løn		4.043	3.977	4.043	3.977
Variabelt engangsvederlag		95	0	95	0
Pension		0	0	0	0
I alt		4.138	3.977	4.138	3.977
Lars Bolding (tiltrådt april 2019)					
Fast løn		3.814	2.508	3.814	2.508
Variabelt engangsvederlag		95	0	95	0
Pension		0	0	0	0
I alt		3.909	2.508	3.909	2.508

Derudover har direktionen fået stillet firmabiler til rådighed. Beskatningsgrundlaget herfor udgør: Lars Petersson 169 t.kr. (2019: 169 t.kr.), Bruno Riis-Nielsen 109 t.kr. (2019: 109 t.kr.) og Lars Bolding 117 t.kr. (2019: 88 t.kr.)

Sparekassen har som led i ansættelsen af Lars Bolding som direktør overtaget hans boligejendom i Aabenraa. Overtagelsen var aftalt at skulle ske, såfremt ejendommen ikke var solgt indenfor rimelig tid efter hans fraflytning til Sjælland. Sparekassen erhvervede den 1. oktober 2020 ejendommen for 3.100 tkr. efter et haircut på 250 tkr. i forhold til mægler vurderingen. Ejendommen er solgt pr. den 15. februar 2021 for 3.050 tkr.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)					
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen					
Fast løn	28.116	25.901	28.116	25.901	
Variabel løn	0	0	0	0	
Variabelt engangsvederlag	0	95	0	95	
Pension	3.259	2.960	3.259	2.960	
I alt	31.375	28.956	31.375	28.956	
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	30	28	30	28	
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen fordelt på forretningsområder					
Erhverv/kredit					
Fast løn	12.567	11.967	12.567	11.967	
Variabel løn	0	0	0	0	
Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0	
Pension	1.404	1.334	1.404	1.334	
I alt	13.971	13.301	13.971	13.301	
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	12	12	12	12	
Investerings/formueforvaltning					
Fast løn	5.375	3.997	5.375	3.997	
Variabel løn	0	0	0	0	
Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0	
Pension	623	461	623	461	
I alt	5.998	4.458	5.998	4.458	
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	8	6	8	6	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)					
Øvrige forretningsområder					
Fast løn	10.174	9.937	10.174	9.937	
Variabel løn	0	0	0	0	
Variabelt engangsvederlag	0	95	0	95	
Pension	1.232	1.165	1.232	1.165	
I alt	11.406	11.197	11.406	11.197	
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	10	10	10	10	

Sparekassens bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg. Udvalget har blandt andet til opgave mindst en gang årligt at vurdere sparekassens lønpolitik og forelægge eventuelle forslag til ændringer for bestyrelsen. Den af bestyrelsen godkendte lønpolitik forelægges til generalforsamlingens godkendelse.

Aflønningsudvalget består af direktør Jakob N. Andersson (formand), arkitekt MAA Thomas Kullegaard, programdirektør Kirsten Hede Nielsen, formuerådgiver Helle Lindhof Bjørnøe og områdedirektør Mads Wallin.

Bestyrelsesmedlemmer honoreres med et fast honorar i overensstemmelse med lønpolitikken.

Lønftaler med direktionen varetages af formanden for sparekassens bestyrelse på baggrund af en forudgående indstilling fra aflønningsudvalget. Lønftaler forelægges bestyrelsen til endelig godkendelse. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

Aflønning af væsentlige risikotagere varetages af direktionen.

Sparekassen benytter ikke fratrædelsesgodtgørelser eller pensionsordninger, der ikke følger af lov eller overenskomst.

Sparekassen har valgt at aflønne i faste løndele. Sparekassen har derfor ikke variable løndele, som et aftalt element i medarbejdernes, direktionens eller bestyrelsens løn. Der er derfor heller ikke udbetalt udskudt variabel løn i 2020. Ved variabel løn forstås aflønningsordninger, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd og afhænger af personens, afdelingens eller sparekassens resultater, eksempelvis bonusordninger eller lignende.

Såfremt bestyrelsen eller direktionen vurderer, at der er ydet en ekstraordinær indsats, kan der ekstraordinært ydes et engangsvederlag. Hvis et bestyrelsesmedlem, en direktør, en væsentlig risikotager eller en medarbejder i en kontrolfunktion modtager et engangsvederlag, vil vederlaget blive behandlet i overensstemmelse med § 77a og § 77b i lov om finansiel virksomhed.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

8 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Tildeling af et ekstraordinært vederlag kan udelukkende ske, såfremt det af bestyrelsen godkendte budget for indværende år udviser overskud. Der udbetales herefter alene engangsvederlag under den bagatelgrænse, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik. Engangsvederlag må for den enkelte person højst udgøre 20 pct. af henholdsvis honorar og den faste grundløn inklusiv pension. Ingen personer i koncernen aflønnes med 1 mio. euro eller derover pr. regnskabsår.

Lønpolitikken i dens fulde længde kan findes på www.spks.dk/om/regnskab

Honorar til eksterne revisorer

Lovpligtig revision	951	947	849	841
Erklæringsopgaver	70	90	70	90
Andre ydelser	592	349	592	349
I alt	1.613	1.386	1.511	1.280

Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør 592 t.kr. (2019: 349 t.kr.) og består af rådgivning om datterselskaber, internationale regnskabsregler, moms og oversættelse.

9 Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	555	587	555	587
--	-----	-----	-----	-----

10 Andre driftsudgifter

Udgifter til Afviklingsberedskabet	1.947	1.105	1.947	1.105
Øvrige driftsudgifter	21.367	18.172	12.774	10.857
Andre driftsudgifter i alt	23.314	19.277	14.721	11.962

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)

Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen

Tilgodehavender hos kredittinstitutter og centralbanker	-17	48	-17	48
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	157.890	54.907	159.916	63.958
Garantier	23.974	4.418	23.974	4.418
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	18.728	2.371	18.728	2.371

Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt

Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt	200.575	61.743	202.601	70.794
Renteregulering	-20.000	-27.868	-20.000	-27.868
Tabsbogført, ej tidligere nedskrevet/hensat	13.013	17.443	9.989	16.303
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-32.661	-34.388	-29.579	-31.410
Ført i resultatopgørelsen	160.927	16.930	163.011	27.819

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
11	Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)								
	2020								
	Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier								
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	273	0	274	1	273	0	274
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	126.231	159.737	345.198	631.166	123.404	147.338	338.028	608.770
	Garantier	28.822	20.591	39.356	88.769	28.822	20.591	39.356	88.769
	Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	15.387	11.798	0	27.185	15.387	11.798	0	27.185
	Nedskrivninger og hensættelser i alt	170.441	192.399	384.554	747.394	167.614	180.000	377.384	724.998
	2019								
	Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier								
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	290	0	291	1	290	0	291
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	56.034	109.283	491.878	657.195	53.874	98.028	479.443	631.345
	Garantier	11.562	10.017	43.217	64.795	11.562	10.017	43.217	64.795
	Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	3.435	5.022	0	8.457	3.435	5.022	0	8.457
	Nedskrivninger og hensættelser i alt	71.032	124.612	535.094	730.738	68.872	113.357	522.660	704.889

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
11	Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)								
	2020								
	Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker								
	Nedskrivninger i alt primo	1	290	0	291	1	290	0	291
	Nye nedskrivninger (netto)	0	-17	0	-17	0	-17	0	-17
	Tabsbogført dækket af tidligere nedskrivninger			0	0			0	0
	Nedskrivninger i alt ultimo	1	273	0	274	1	273	0	274
	2019								
	Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker								
	Nedskrivninger i alt primo	1	242	0	243	1	242	0	243
	Nye nedskrivninger (netto)	0	48	0	48	0	48	0	48
	Tabsbogført dækket af tidligere nedskrivninger			0	0			0	0
	Nedskrivninger i alt ultimo	1	290	0	291	1	290	0	291

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)									
2020									
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris									
Nedskrivninger i alt primo		56.034	109.283	491.878	657.195	53.874	98.027	479.443	631.345
Nye nedskrivninger (netto)		70.197	50.454	37.240	157.891	69.530	49.311	41.076	159.916
Tabsbogført dækket af tidligere nedskrivninger				-183.920	-183.920			-182.491	-182.491
Nedskrivninger i alt ultimo		126.231	159.737	345.198	631.166	123.404	147.338	338.028	608.770
2019									
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris									
Nedskrivninger i alt primo		59.012	105.911	848.954	1.013.877	57.589	104.457	814.534	976.580
Nye nedskrivninger (netto)		-2.977	3.372	54.513	54.908	-3.715	-6.430	74.101	63.957
Tabsbogført dækket af tidligere nedskrivninger				-411.589	-411.589			-409.192	-409.192
Nedskrivninger i alt ultimo		56.034	109.283	491.878	657.195	53.874	98.028	479.443	631.345

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
11	Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)								
	2020								
	Hensættelseskontoen for garantier								
	Hensættelser i alt primo	11.562	10.017	43.217	64.795	11.562	10.017	43.217	64.795
	Nye hensættelser (netto)	17.260	10.574	-3.861	23.973	17.260	10.574	-3.861	23.973
	Endelig tabt, tidligere hensat			0	0			0	0
	Hensættelser i alt ultimo	28.822	20.591	39.356	88.769	28.822	20.591	39.356	88.769
	2019								
	Hensættelseskontoen for garantier								
	Hensættelser i alt primo	7.372	10.444	43.280	61.096	7.372	10.444	43.280	61.096
	Nye hensættelser (netto)	4.190	-427	656	4.418	4.190	-427	656	4.418
	Endelig tabt, tidligere hensat			-719	-719			-719	-719
	Hensættelser i alt ultimo	11.562	10.017	43.217	64.795	11.562	10.017	43.217	64.795

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
11	Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)								
	2020								
	Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer								
	Hensættelser i alt primo	3.435	5.022	0	8.457	3.435	5.022	0	8.457
	Nye hensættelser (netto)	11.952	6.776	0	18.728	11.952	6.776	0	18.728
	Hensættelser i alt ultimo	15.387	11.798	0	27.185	15.387	11.798	0	27.185
	2019								
	Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer								
	Hensættelser i alt primo	2.942	3.145	0	6.087	2.942	3.145	0	6.087
	Nye hensættelser (netto)	493	1.878	0	2.371	493	1.878	0	2.371
	Hensættelser i alt ultimo	3.435	5.022	0	8.457	3.435	5.022	0	8.457

Noter

1.1 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Væsentlige faktorer i forhold til udviklingen i nedskrivningskontoen

Vandring mellem stadier udgør en væsentlig del af årsagen til niveauet på nedskrivningskontoen. På indregningstidspunktet nedskrives aktivet 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).

Udlån og garantier, samt lånetilsagn og uudnyttede rammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af note 4.3.

Nye faciliteter placeres som udgangspunkt i stadie 1, med mindre kunden ligger i bonitetsklasse 1 (kreditforringede eksponeringer) hvor faciliteten så indplaceres i stadie 3. Sparekassen havde i 2020 nye faciliteter for i alt 8.927,2 mio. kr. (brutto) (2019: 11.037,4 mio. kr.) hvilket påvirkede nedskrivningskontoen med samlet 77,9 mio. kr. (2019: 42,6 mio. kr.)

Faciliteter med mere end 30 dages overtræk i stadie 2 udgjorde pr. 31.12.2020 1,6 mio. kr. (2019: 1,6 mio. kr.) hvilket har påvirket nedskrivningskontoen med 0,2 mio. kr. (2019: 0,1 mio. kr.)

Udvikling i beregningsfaktorer

Loss Given Default (LGD) og Probability of Default (PD) er baseret på sparekassens egne nøgletal.

LGD er udtryk for det procentuelle tab af kundens eksponeringer, såfremt denne rammes af default. PD-værdien er udtryk for sparekassens procentvise forventning til sandsynligheden for en kundes default.

Sparekassen reberegner løbende de PD værdier der indgår ved beregningen af nedskrivningskontoen. Beregningen er baseret på den historiske udvikling i sparekassens kundeportefølje over en 5 års tidshorisont. De beregnede PD værdier er generelt faldet over året, hvilket skønnes at have påvirket nedskrivningskontoen med -12,6 mio. kr.

Makroøkonomiske variabler

Lokale Pengeinstitutter (LOPI) har udarbejdet et hjælpeværktøj, som sparekassen anvender som grundlag for et estimat for forventningerne til fremtiden. Det fremadskuende 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 variabler.

Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variabler baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente 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 og frem til år ti, foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år ti. Løbetider udover ti år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år ti.

Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens "rå" estimater i de enkelte sektorer og brancher. Sparekassens ledelse foretager løbende vurdering af justeringsfaktorerne, og foretager tilpasninger så faktorerne bedst muligt afspejler sparekassens faktiske forhold.

Ændringer til de makroøkonomiske variabler har ikke haft væsentlig betydning for udviklingen i nedskrivningskontoen.

Eksponeringer i Stadie 1 og 2

Det er sparekassens vurdering, at den anvendte model til beregning af nedskrivninger/hensættelser i stadie 1 og 2 er anvendelig til opgørelse af det forventede kredittab på sparekassens finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, suppleret med det ledelsesmæssige tillæg baseret på skøn.

Eksponeringer i Stadie 3

Eksponeringer i stadie 3 håndteres individuelt. Aktivet nedskrives fortsat 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.

Sparekassen har i 2020 haft en tilgang af nye nedskrivninger/hensættelser på 147,7 mio. kr. (2019: 220,1 mio. kr.) i stadie 3. I samme periode er der tilbageført nedskrivninger/hensættelser for 134,2 mio. kr. (2019: 192,8 mio. kr.)

Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat udgør 183,9 mio. kr. (2019: 412,3 mio. kr.)

Der henvises i øvrigt til sparekassens anvendte regnskabspraksis.

Noter

Koncernen

Note	2020			2019		
Beløb i 1.000 kr.	Model- beregnet	Ledelses- mæssigt skøn	I alt	Model- beregnet	Ledelses- mæssigt skøn	I alt
11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)						
Branchefordeling, stadie 1 og 2 nedskrivninger samt ledelsesmæssigt skøn						
Offentlige myndigheder	1	0	1	2	0	2
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12.024	36.117	48.140	12.168	3.265	15.433
Industri og råstofudvinding	4.300	990	5.290	4.600	1.000	5.600
Energiforsyning	143	0	143	99	0	99
Bygge og anlæg	8.988	1.980	10.968	7.171	2.000	9.171
Handel	13.151	77.675	90.825	9.162	2.500	11.662
Transport, hoteller og restauranter	3.114	24.782	27.895	2.651	500	3.151
Information og kommunikation	2.352	732	3.084	2.171	500	2.671
Finansiering og forsikring	2.711	2.410	5.120	3.092	500	3.592
Fast ejendom	9.750	3.546	13.295	11.114	4.000	15.114
Øvrige erhverv	14.708	17.617	32.325	12.776	5.000	17.776
I alt erhverv	71.240	165.847	237.088	65.005	19.265	84.269
Private	79.764	45.988	125.752	85.373	26.000	111.373
I alt	151.005	211.835	362.841	150.380	45.265	195.644

Noter

Sparekassen (moderselskabet)

Note	2020			2019		
Beløb i 1.000 kr.	Modelberegnet	Ledelsesmæssigt skøn	I alt	Modelberegnet	Ledelsesmæssigt skøn	I alt
11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)						
Branchefordeling, stadie 1 og 2 nedskrivninger samt ledelsesmæssigt skøn						
Offentlige myndigheder	1	0	1	2	0	2
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11.063	36.117	47.179	11.584	3.265	14.849
Industri og råstofudvinding	4.009	990	4.999	4.340	1.000	5.340
Energiforsyning	103	0	103	64	0	64
Bygge og anlæg	8.543	1.980	10.523	6.844	2.000	8.844
Handel	12.838	77.675	90.513	8.876	2.500	11.376
Transport, hoteller og restauranter	2.783	24.782	27.564	2.354	500	2.854
Information og kommunikation	2.295	732	3.027	2.129	500	2.629
Finansiering og forsikring	2.682	2.410	5.092	3.056	500	3.556
Fast ejendom	9.685	3.546	13.230	11.067	4.000	15.067
Øvrige erhverv	14.018	17.617	31.635	12.184	5.000	17.184
I alt erhverv	68.019	165.847	233.866	62.499	19.265	81.763
Private	67.760	45.988	113.748	74.464	26.000	100.464
I alt	135.780	211.835	347.615	136.965	45.265	182.229

Pr. 31. december 2020 er der indarbejdet 211.835 t.kr. (2019: 45.265 t.kr.) i tillæg til de modelberegne nedskrivninger. Der er foretaget tillæg i 2020 på 171.416 t.kr. relateret til Covid-19. Der er derudover foretaget et branchespecifikt tillæg relateret til svineproducenter på 10.467 t.kr.. Sparekassen foretager også et tillæg til dækning af model- eller processvagheder i sparekassens modeller. Sparekassen skønner, at der ikke er behov for yderligere hensættelser til dækning af risici i forbindelse med Brexit, samt grøn omstilling (øgede miljøkrav).

Noter

11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

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 erhvervs kunder vil sparekassen 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 eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. ovenstående post 'endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat'.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestrebelseerne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. Sparekassen har løbende fjernet finansielle aktiver for 1.96,9 mio. kr. i 2020 der fortsat forsøges inddrevet. Den samlede aktivmasse der fortsat forsøges inddrevet udgør 2.471,4 mio. kr. ultimo 2020.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
12 Skat					
Beregnet skat af årets indkomst		16.075	13.790	13.753	8.484
Udskudt skat		775	11.940	1.058	10.560
Efterregulering af tidligere års beregnede skat		-3.625	-1.112	-4.457	-951
Skat i alt		13.225	24.618	10.354	18.093
Effektiv skatteprocent					
Selskabsskatteprocent i Danmark		22,00	22,00	22,00	22,00
Reguleringer:					
Rente hybrid kapital		0,00	-2,15	0,00	-2,20
Efterregulering af tidligere års beregnede skat		-1,95	-0,44	-1,87	-0,39
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.		-0,60	-0,67	-2,37	-2,15
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-3,23	0,01	-3,17	-1,78
Udnyttelse af tidligere ikke indregnede underskud		-10,75	-8,96	-10,26	-8,09
I alt		5,47	9,79	4,33	7,39

Renter af hybrid kapital ført direkte på egenkapitalen er i 2019 fratrukket ved beregningen af den skattepligtige indkomst

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
Fordelt efter restløbetid					
Anfordringstilgodehavender	152.720	154.089	141.678	142.765	
Til og med 3 måneder	4.660.699	2.364.197	4.660.699	2.364.197	
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	22.647	0	22.647	
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0	
Over 5 år	0	0	0	0	
I alt	4.813.419	2.540.933	4.802.377	2.529.609	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	4.660.699	2.364.197	4.660.699	2.364.197	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	152.720	176.736	141.678	165.412	
I alt	4.813.419	2.540.933	4.802.377	2.529.609	

14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Fordelt efter restløbetid					
På anfordring	268.403	383.200	267.124	381.230	
Til og med 3 måneder	1.181.852	1.084.322	985.829	1.052.578	
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.784.180	4.048.336	4.175.324	4.116.541	
Over 1 år og til og med 5 år	2.395.380	2.410.135	2.615.143	2.651.258	
Over 5 år	3.321.631	4.291.244	4.027.020	4.103.748	
I alt	11.951.447	12.217.237	12.070.441	12.305.355	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)					
Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher					
Offentlige myndigheder	0,1	0,4	0,0	0,3	
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,5	8,2	7,4	7,2	
Industri og råstofudvinding	2,3	2,1	1,9	1,7	
Energiforsyning	0,2	0,1	0,1	0,0	
Bygge og anlæg	6,0	5,3	5,4	4,8	
Handel	4,8	5,8	4,3	5,3	
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,9	1,3	1,4	
Information og kommunikation	0,9	0,8	0,8	0,8	
Finansiering og forsikring	4,7	5,3	9,1	9,2	
Fast ejendom	9,3	9,9	10,2	10,7	
Øvrige erhverv	6,3	7,0	5,3	6,1	
I alt erhverv	44,8	46,3	45,7	47,2	
Private	55,1	53,3	54,3	52,4	
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	

Fordeling på sektorer og brancher er foretaget på grundlag af branchekoder fra Danmarks Statistik.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
15 Obligationer til dagsværdi					
Børsnoterede		5.849.380	6.591.480	5.849.380	6.591.480
Unoterede		0	0	0	0
I alt		5.849.380	6.591.480	5.849.380	6.591.480

Til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har koncernen pantsat obligationer med en samlet kursværdi på 1.134 mio. kr. (2019: 1.139 mio. kr.). Se note 36 - Aktiver stillet som sikkerhed.

16 Obligationer til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	300.270	0	300.270	0
Dagsværdi obligationer til amortiseret kostpris	300.295	0	300.295	0
Dagsværdi obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi	25	0	25	0

Dagsværdi af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 25 t.kr.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
17 Aktier mv.					
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen A/S		40.869	58.792	40.869	58.792
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser		2.939	0	2.939	0
Andre aktier		523.138	634.927	523.138	634.927
I alt		566.946	693.719	566.946	693.719

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019
18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Samlet anskaffelsespris primo		765.976	765.976
Årets tilgang		0	0
Årets afgang		0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo		765.976	765.976
Op- og nedskrivninger primo		-398.039	-413.462
Årets resultat		1.802	19.910
Andre bevægelser		-9	-62
Ændring anvendt regnskabspraksis		-811	811
Årets afgang		0	0
Udbytte		-4.903	-5.236
Op- og nedskrivninger ultimo		-401.960	-398.039
Bogført beholdning ultimo		364.016	367.937
Heraf kreditinstitutter		0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
Tilknyttede virksomheder, 2020					
Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S		162.000	100	229.709	10.152
Leasing Fyn Faaborg A/S		5.000	100	13.506	4.990
Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S		20.000	100	120.801	-13.340
Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune. Leasing Fyn Faaborg A/S er hjemmehørende i Odense Kommune					
Tilknyttede virksomheder, 2019					
Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S		162.000	100	219.557	19.065
Leasing Fyn Faaborg A/S		5.000	100	13.428	6.571
Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S		20.000	100	134.952	-4.914
Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune. Leasing Fyn Faaborg A/S er hjemmehørende i Odense Kommune					

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
18 Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder (fortsat)					
Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder					
Samlet anskaffelsespris primo	43.977	72.292	8.404	36.719	
Årets tilgang	118.096	0	118.096	0	
Årets afgang	-1.883	-28.315	-1.883	-28.315	
Samlet anskaffelsespris ultimo	160.190	43.977	124.617	8.404	
Op- og nedskrivninger primo	2.732	3.048	1.790	1.596	
Årets resultat / andel i årets resultat	11.603	1.678	8.745	-922	
Andre bevægelser	-2.044	1.053	-2.044	1.116	
Udbytte	4.685	3.047	4.685	0	
Årets op- og nedskrivninger	23.397	0	23.405	0	
Op- og nedskrivninger ultimo	31.003	2.732	27.211	1.790	
Bogført beholdning ultimo	191.193	46.709	151.828	10.194	
Heraf kreditinstitutter	163.059	36.515	123.694	0	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egen- kapital ultimo	Resultat
Associerede virksomheder, 2020					
Regional Invest Fyn A/S	5.000	50,0	7.857	-261	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			3.929	-131	
Selskabet er likvideret i 2020, likvidationsregnskabet er for perioden 1. januar 2019 til 31. juli 2020 Ovenstående er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune					
FinanceZealand A/S	3.000	49,0	6.069	-6.649	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			2.974	-3.258	
Ovenstående er hjemmehørende i Vordingborg Kommune					
Lollands Bank A/S	21.600	20,8	556.900	54.436	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			115.760	11.315	
Ovenstående er hjemmehørende i Lolland Kommune					
Impagt Invest Sjælland A/S	5.000	50,0			
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel					
Selskabet er etableret 23. juni 2020 Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					
Associerede virksomheder, 2019					
Regional Invest Fyn A/S	5.000	50,0	58.118	8.483	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			29.059	4.242	
Heraf udloddet i 2019			25.000		
Ovenstående er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune					
FinanceZealand A/S (selskabet er etableret i 2017)	2.760	49,0	12.717	-72	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			6.231	-35	
Ovenstående er hjemmehørende i Vordingborg Kommune					

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
------	-------------------	---------	---------------	--------------------	----------

18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Fællesledede virksomheder, 2020

Leasing Fyn Bank A/S	58.500	33,3	118.095	8.574
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			39.365	2.858

Ovenstående er hjemmehørende i Odense Kommune

Fællesledede virksomheder, 2019

Leasing Fyn Bank A/S	58.500	33,3	109.545	7.800
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			36.515	2.600

Ovenstående er hjemmehørende i Odense Kommune

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen	2019	Sparekassen (moderselskabet)	2019
------	-------------------	-----------	------	------------------------------	------

19 Puljeordninger

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontantindestående	17.187	14.514	17.187	14.514
Aktier/investeringsforeningsbeviser	2.064.694	1.756.263	2.064.694	1.756.263
Puljeaktiver i alt	2.081.881	1.770.777	2.081.881	1.770.777

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen	2019	Sparekassen (moderselskabet)	2019
------	-------------------	-----------	------	------------------------------	------

20 Immaterielle aktiver

Goodwill

Kostpris primo	91.154	91.154	91.154	91.154
Kostpris ultimo	91.154	91.154	91.154	91.154
I alt	91.154	91.154	91.154	91.154

Øvrige immaterielle aktiver

Kostpris primo	137.313	148.984	137.313	148.984
Tilgang i årets løb	11.981	7.538	11.981	7.538
Afgang i årets løb	125.870	19.209	125.870	19.209
Kostpris ultimo	23.424	137.313	23.424	137.313

Af- og nedskrivninger primo	137.144	115.048	137.144	115.048
Afgang i årets løb	125.870	18.960	125.870	18.960
Årets afskrivninger	12.053	41.056	12.053	41.056
Af- og nedskrivninger ultimo	23.327	137.144	23.327	137.144

I alt	97	169	97	169
--------------	-----------	------------	-----------	------------

Immaterielle aktiver i alt	91.251	91.323	91.251	91.323
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Goodwill testes for værdiforringelse to gange årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Der tages udgangspunkt i ledelsens forventning til udviklingen i basisindtjeningen over en 5-årig budgetperiode. Beregningen tager udgangspunkt i den historiske vækst, tilpasset ledelsens forventninger jævnt nedstående. Ledelsens krav til forrentning udgør 12,8 % før skat (2019: 12,8 %), 10,0 % efter skat (2019: 10,0 %). Den årlige vækst i terminalperioden antages at udgøre 1,5 % (2019: 1,5 %). Det er budgetgrundlaget for sparekassen, der danner grundlaget for beregningen.

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme i budgetperioden er udvikling i balanceposter og dermed vækst. Herudover vil fremtidige pengestrømme blive påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Ledelsen forventer en stigende basisindtjening over budgetperioden som følge af fortsat udlånvækst, stigende rentemarginaler samt fortsat indfrielse af de forventninger til sparekassens indtjening, der blev præsenteret i 2017 i forbindelse med offentliggørelsen af sparekassens nye 4-årige strategi 'NYE VEJE'.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
------	-------------------	-----------------	--------------------	--------------------	-------

21 Grunde og bygninger (fortsat)

Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 2020	0	0	273.215	273.215
Koncernen 2019	0	0	253.547	253.547

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omv. urderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 4,3 % og 13,8 % (2019: 5,9 % og 18,2 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

21 Grunde og bygninger (fortsat)

Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo jf. ovenstående	273.215	253.547	47.446	49.582
Domicilejendomme, leasingaktiver	42.713	62.820	103.133	133.059
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	315.928	316.367	150.579	182.641

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

22 Øvrige materielle aktiver

Samlet anskaffelsessum primo	143.745	203.470	133.920	193.645
Tilgang	14.180	2.333	14.180	2.333
Afgang	15.818	62.058	12.502	62.058
Samlet anskaffelsessum ultimo	142.107	143.745	135.598	133.920
Af- og nedskrivninger primo	112.397	154.609	102.572	144.784
Årets af- og nedskrivninger	22.618	19.747	22.618	19.747
Tilbageførte af- og nedskrivninger	15.818	61.959	12.502	61.959
Af- og nedskrivninger ultimo	119.197	112.397	112.688	102.572
Regnskabsmæssig værdi	22.910	31.348	22.910	31.348
Øvrige materielle aktiver, leasingaktiver	3.534	2.803	3.534	2.803
Øvrige materielle aktiver i alt, jf. balancen	26.444	34.151	26.444	34.151

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
23 Leasingaktiver og -forpligtelser					
Koncernen som leasingtager					
Leasingaktiver					
Domicilejendomme	42.713	62.820	103.133	133.059	
Biler	2.110	1.324	2.110	1.324	
Øvrige materielle aktiver	1.424	1.479	1.424	1.479	
I alt, ultimo perioden	46.247	65.623	106.667	135.862	
Afskrivninger leasingaktiver					
Domicilejendomme	36.886	19.941	59.604	33.585	
Biler	1.472	903	1.472	903	
Øvrige materielle aktiver	588	1.102	588	1.102	
Afskrivninger i alt	38.946	21.946	61.664	35.590	
Periodens tilgang leasingaktiver					
Domicilejendomme	0	1.077	428	1.142	
Biler	2.000	1.167	2.000	1.167	
Øvrige materielle aktiver	534	123	534	123	
Periodens tilgang i alt	2.534	2.367	2.962	2.433	
Udgående pengestrømme for leasing					
Under 1 år	20.663	21.952	32.724	33.790	
Fra 1 til 2 år	11.309	20.559	19.691	32.063	
Fra 2 til 3 år	7.308	10.120	15.675	18.378	
Fra 3 til 4 år	4.172	6.879	12.538	15.122	
Fra 4 til 5 år	2.726	4.077	11.092	12.320	
Over 5 år	2.907	5.480	23.471	33.983	
Udgående pengestrømme i alt	49.085	69.067	115.192	145.657	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
23 Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)					
Leasingforpligtelser, kortfristede					
Domicilejendomme	18.538	20.088	30.494	31.825	
Biler	1.096	691	1.096	691	
Øvrige materielle aktiver	858	993	858	993	
I alt	20.492	21.772	32.448	33.509	
Leasingforpligtelser, langfristede					
Domicilejendomme	25.437	43.601	75.243	102.915	
Biler	1.000	630	1.000	630	
Øvrige materielle aktiver	566	486	566	486	
I alt	27.003	44.717	76.809	104.031	
Leasingforpligtelser i alt, ultimo perioden	47.495	66.489	109.257	137.540	
Renteomkostninger på leasingforpligtelser i alt	1.059	1.417	2.327	2.970	
Samlede pengestrømme fra leasingkontrakter i alt	22.132	22.494	33.899	36.879	

Der er ikke væsentlige forlængelses-/opsigelsesoptioner på leasingkontrakter på biler, samt øvrige materielle aktiver.

Leasingkontrakter for domicilejendomme er generelt uopsigelige i en periode på op til et år fra indgåelsestidspunktet, hvorefter de typisk kan opsiges af Sparekassen med en varsel på 3-6 måneder. Sparekassen har dermed en ubetinget ret til forlængelse af leasingperioden, i princippet uendeligt. Leasingforpligtelserne for domicilejendomme er baseret på ledelsens bedste skøn over den rimeligt sikre leasingperiode. Ved vurdering af rimeligt sikre leasingperioder indgår bl.a. sparekassens 4 årige strategiplan.

Under øvrige materielle aktiver indgår leasingaftaler på aktiver med lav værdi. Sparekassen har ingen kortfristede leasing aftaler.

Koncerninterne leasingaftaler

Da den indregnede værdi af leasingaktivet og -forpligtelsen nedbringes i forskellig takt ved en lineær afskrivning af aktivet og en ikke-lineær nedbringelse af forpligtelsen som følge af amortiseringen, vil det give en forskel i resultat og egenkapital i moderselskab og koncern. Forskellen vil over leasingaftalens løbetid gå i nul. Sparekassen foretager eliminering med henblik på at imødegå denne forskel. Da disse aftaler elimineres i koncernregnskabet, har det alene effekt for moderselskabet.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
23 Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)					
Koncernen som leasinggiver					
Koncernen fungerer bl.a. som leasinggiver inden for områderne erhvervsleasing og vendorleasing med særlig vægt på transport-, landbrugs-, industri- og entreprenørvirksomheder. Der tilbydes finansielle leasingaftaler.					
Finansielle leasingkontrakter					
Primo	717.049	567.141	0	0	0
Tilgang	373.831	402.522	0	0	0
Afgang	285.841	252.614	0	0	0
Ultimo	805.039	717.049	0	0	0
Fordelt efter restløbetid					
Op til 1 år	196.254	175.273	0	0	0
Over 1 år til og med 5 år	545.216	495.748	0	0	0
Over 5 år	63.569	46.028	0	0	0
I alt	805.039	717.049	0	0	0
Bruttoinvesteringer					
Op til 1 år	219.731	195.393	0	0	0
Fra 1 til 2 år	206.912	191.333	0	0	0
Fra 2 til 3 år	170.352	152.827	0	0	0
Fra 3 til 4 år	128.522	111.193	0	0	0
Fra 4 til 5 år	78.414	72.874	0	0	0
Over 5 år	65.776	47.751	0	0	0
I alt	869.707	771.371	0	0	0
Ikke-indtjente finansieringsindtægter	64.668	54.322	0	0	0
Renter af finansiell leasing	30.273	25.720	0	0	0
Avance ved salg af leasing aktiver	1.727	2.119	0	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
24 Udskudte skatteaktiver/ -passiver					
Udskudt skat primo	163.753	175.689	155.070	165.626	0
Ændring primo udskudt skat IFRS 9	0	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat for året	-26.680	-33.651	-25.442	-29.438	0
Regulering udskudt skatteaktiv nedskrevet	25.909	21.715	24.388	18.882	0
Udskudt skat ultimo, netto	162.982	163.753	154.016	155.070	0
Udskudte skatteaktiver	162.982	163.753	154.016	155.070	0
Udskudte skattepassiver	0	0	0	0	0
Udskudt skat ultimo, netto	162.982	163.753	154.016	155.070	0

Udskudte skatteaktiver er delvist nedskrevet, da det er vanskeligt at dokumentere med tilstrækkelig sikkerhed, at disse kan udnyttes fuldt ud inden for en overskuelig periode. Der er ingen tidsmæssig begrænsning for senere udnyttelse af det nedskrevne aktiv.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Udskudt skat primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total-indkomst	Udskudt skat ultimo
24 Udskudte skatteaktiver/-passiver (fortsat)					
Ændringer i udskudt skat Koncern 2020					
Immaterielle aktiver	-13.390	-6.664	0	-20.054	
Maskiner/inventar	2.954	-1.108	0	1.846	
Ejendomme	-2.755	90	4	-2.661	
Udlån, leasingaftaler	-2.085	3.675	0	1.590	
Øvrige	9.232	3.232	0	12.464	
Skattemæssigt underskud	255.061	-25.909	0	229.152	
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-85.264	25.909	0	-59.355	
I alt	163.753	-775	4	162.982	
Koncern 2019					
Udskudt skat IFRS 9	12.521	-12.521	0	0	
Immaterielle aktiver	-13.381	-9	0	-13.390	
Øvrige immaterielle, kundelister	-3.635	3.635	0	0	
Maskiner/inventar	2.151	803	0	2.954	
Ejendomme	-2.565	-194	4	-2.755	
Udlån, leasingaftaler	-1.710	-375	0	-2.085	
Øvrige	12.511	-3.279	0	9.232	
Skattemæssigt underskud	276.776	-21.715	0	255.061	
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-106.979	21.715	0	-85.264	
I alt	175.689	-11.940	4	163.753	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Udskudt skat primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total-indkomst	Udskudt skat ultimo
24 Udskudte skatteaktiver/-passiver (fortsat)					
Ændringer i udskudt skat Sparekassen (moderselskabet) 2020					
Immaterielle aktiver	-13.390	-6.664	0	-20.054	
Maskiner/inventar	2.764	1.597	0	4.361	
Ejendomme	-286	246	4	-36	
Øvrige	11.087	3.763	0	14.850	
Skattemæssigt underskud	192.507	-24.388	0	168.119	
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-37.612	24.388	0	-13.224	
I alt	155.070	-1.058	4	154.016	
Sparekassen (moderselskabet) 2019					
Udskudt skat IFRS 9	12.521	-12.521	0	0	
Immaterielle aktiver	-13.381	-9	0	-13.390	
Øvrige immaterielle, kundelister	-3.635	3.635	0	0	
Maskiner/inventar	1.898	866	0	2.764	
Ejendomme	-290	0	4	-286	
Øvrige	13.618	-2.531	0	11.087	
Skattemæssigt underskud	211.389	-18.882	0	192.507	
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-56.494	18.882	0	-37.612	
I alt	165.626	-10.560	4	155.070	

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
25 Aktiver i midlertidig besiddelse					
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	0	0	0
Tab/gevinst i forbindelse med salg		0	88	0	0
<p>Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer med henblik på at afhænde aktiverne hurtigst muligt.</p> <p>Sparekassen har overtaget aktiverne ved at gøre sit pant i ejendommene gældende. Der er ikke overtaget andre aktiver end ejendomme.</p> <p>Det er sparekassens politik at overtage aktiver, enten frivilligt eller på tvangsauktion, hvor det ud fra en konkret vurdering forventes, at et efterfølgende salg, efter fradrag af erhvervs- og driftsomkostninger, vil kunne reducere koncernens tab. Det er sparekassens politik hurtigst muligt at få videresolgt de overtagne aktiver.</p>					
26 Andre aktiver					
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		30.002	25.318	30.002	25.318
Forskellige debitorer		37.263	39.722	410	7.954
Tilgodehavende renter og provision		10.583	14.317	10.583	14.085
Øvrige aktiver		165.344	147.507	163.154	139.535
I alt		243.193	226.864	204.150	186.892
Beløb der forventes genindvundet/afregnet inden for 12 måneder		171.427	118.743	132.384	118.743
Beløb der forventes genindvundet/afregnet efter 12 måneder		71.766	108.121	71.766	68.149

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Gæld til centralbanker		0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter		558.383	525.436	557.320	524.210
I alt		558.383	525.436	557.320	524.210
<p>Fordelt efter restløbetid:</p>					
Anfordringsgæld		557.353	524.210	557.320	524.210
Til og med 3 måneder		129	31	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år		304	129	0	0
Over 1 år og til og med 5 år		597	640	0	0
Over 5 år		0	426	0	0
I alt		558.383	525.436	557.320	524.210
28 Indlån og anden gæld					
På anfordring		18.929.358	17.195.008	19.007.731	17.257.770
Med opsigelsesvarsel		9.869	14.762	9.869	14.762
Tidsindskud		0	4.489	0	4.489
Særlige indlånsformer		1.061.715	1.485.324	1.061.715	1.485.324
I alt		20.000.941	18.699.583	20.079.315	18.762.345
Anfordringsgæld		18.957.490	17.232.139	19.035.864	17.294.901
Indlån med opsigelsesvarsel:					
Til og med 3 måneder		132.092	155.801	132.092	155.801
Over 3 måneder og til og med 1 år		24.737	26.887	24.737	26.887
Over 1 år og til og med 5 år		153.308	150.451	153.308	150.451
Over 5 år		733.314	1.134.305	733.314	1.134.305
I alt		20.000.941	18.699.583	20.079.315	18.762.345

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
Ikke-foranstillet seniorgæld	0	0	0	0	0
Foranstillet senior gæld	198.656	0	198.656	0	0
I alt	198.656	0	198.656	0	0
Fordelt efter restløbetid:					
Anfordringsgæld	0	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	198.656	0	198.656	0	0
Over 5 år	0	0	0	0	0
I alt	198.656	0	198.656	0	0
30 Andre passiver					
Forskellige kreditorer	67.821	115.416	55.309	84.105	
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.166	26.082	30.166	26.082	
Leasingforpligtelser	47.495	66.489	109.257	137.540	
Skyldige renter og provision	12.369	15.297	12.321	15.297	
Øvrige passiver	163.177	116.383	163.177	116.382	
I alt	321.028	339.667	370.230	379.406	
Beløb der forventes afregnet inden for 12 måneder	277.600	251.607	264.846	232.867	
Beløb der forventes afregnet efter 12 måneder	93.428	88.060	105.384	146.539	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
31 Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier mv.	88.769	64.795	88.769	64.795	
Andre hensatte forpligtelser	28.665	11.416	28.665	11.416	
I alt	117.434	76.211	117.434	76.211	
Hensættelser til tab på garantier					
Primo	64.795	61.096	64.795	61.096	
Nye hensættelser (netto)	23.974	4.418	23.974	4.418	
Andre bevægelser	0	0	0	0	
Endeligt tabt	0	719	0	719	
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	88.769	64.795	88.769	64.795	
Fordelt efter restløbetid:					
Under 1 år	20.892	12.414	20.892	12.414	
Over 1 år og til og med 5 år	17.497	5.543	17.497	5.543	
Over 5 år	50.380	46.838	50.380	46.838	
I alt	88.769	64.795	88.769	64.795	

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
31 Hensatte forpligtelser (fortsat)					
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer					
Primo		8.457	6.088	8.456	6.088
Nye hensættelser (netto)		18.728	2.369	18.729	2.369
Andre bevægelser		0	0	0	0
Endeligt tabt		0	0	0	0
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer, ultimo		27.185	8.457	27.185	8.457
Fordelt efter restløbetid					
Under 1 år		27.185	8.457	27.185	8.457
Over 1 år og til og med 5 år		0	0	0	0
Over 5 år		0	0	0	0
I alt		27.185	8.457	27.185	8.457
Andre hensatte forpligtelser					
Primo		2.959	4.425	2.959	4.425
Nye hensættelser (netto)		-1.479	-1.466	-1.479	-1.466
Andre bevægelser		0	0	0	0
Endeligt tabt		0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser, ultimo		1.480	2.959	1.480	2.959
Fordelt efter restløbetid					
Under 1 år		0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år		1.480	2.959	1.480	2.959
Over 5 år		0	0	0	0
I alt		1.480	2.959	1.480	2.959

Der er stor usikkerhed omkring forfaldstidspunktet for hensættelser til tab på garantier.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	Sparekassen (koncernen/moderselskabet)	
			2020	2019
32 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital				
Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. ²⁾	7,66 % ¹⁾	0	105.000	
Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % ¹⁾	50.000	50.000	
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	4,75 % ¹⁾	50.000	50.000	
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % ¹⁾	130.000	130.000	
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % ¹⁾	41.000	41.000	
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald juni 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % ¹⁾	150.000	150.000	
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % ¹⁾	152.000	152.000	
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning				
Supplerende kapital i alt			573.000	678.000
Hybrid kapital i alt			0	0
Efterstillet kapital i alt			573.000	678.000
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid			3.331	4.859
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen			569.669	673.141

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	Sparekassen (koncernen/moderselskabet)	
			2020	2019
32 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)				
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning	6,75 % ¹⁾		55.000	55.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasning	6,50 % ¹⁾		280.000	280.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning	6,25 % ¹⁾		41.000	41.000
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital			376.000	376.000
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			945.669	1.049.141

1) Fast rente i de første 5 år

2) Udstedelsen kan anvendes uden begrænsninger til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
32 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)					
Renter mv. på efterstillet kapital					
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		32.393	29.730	32.393	29.730
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer		105.000	82.000	105.000	82.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapitalindskud		0	2.671	0	2.671
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapitalindskud		0	0	0	0

Sparekassens kapitaludstedelser kan med undtagelse af 'Toprentebeviser' anvendes til dækning af kapitalkravene efter CRR/CRD IV regelsættet. Kapital, der ikke anvendes til dækning af kapitalkravene i CRR/CRD IV, kan for hovedparten af sparekassens udstedelser anvendes til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesomkostninger mv. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget indregnes efterstillede kapitalindskud med 945.669 t.kr. mod 1.049.141 t.kr. i 2019.

Sparekassen har i 2020 indfriet supplerende kapital for 105.000 t.kr. mod 82.000 t.kr. i 2019.

Noter

Note

34 Aktionærforhold

Sparekassen Sjælland-Fyn har pr. 31. december registreret følgende aktionærer med ejerandele mellem 5 - 9,99 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

2020

Sydbank A/S, Aabenraa

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København

Købstædernes Forsikring, Gensidig, København

2019

Sydbank A/S, Aabenraa

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København

Købstædernes Forsikring, Gensidig, København

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
35 Eventualforpligtelser og -aktiver					
Eventualforpligtelser					
Finansgarantier		267.342	233.270	289.942	255.870
Tabsgarantier for realkreditlån		2.849.877	2.564.684	2.849.877	2.564.684
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		33.403	72.014	33.403	72.014
Øvrige eventualforpligtelser		3.975.166	3.867.787	3.975.166	3.867.787
I alt		7.125.788	6.737.755	7.148.388	6.760.355

Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier og andre eventualforpligtelser, herunder forpligtelse over for Indskydergarantifonden (Garantiformuen).

Sparekassens medlemskab af datacentralen Bankdata medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Sparekassen er, ligesom andre danske pengeinstitutter, omfattet af indskydergarantifonden og er i den forbindelse forpligtet til i fællesskab med andre pengeinstitutter at dække indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Moderselskabet indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstsatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Sparekassen Sjælland-Fyn A/S indgår med Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

Totalkredit-lån formidlet af koncernen fra 2007 er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Sparekassen forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på sparekassens finansielle stilling.

Udover sædvanlige ansættelseskontrakter med sparekassens medarbejdere har sparekassen ikke andre væsentlige forpligtende aftaler. Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er og kan sparekassen være part i forskellige retssager og tvister. Sparekassen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og de nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser.

Der vurderes ikke at være øvrige eventualforpligtelser, der ikke i relevant omfang er indregnet i balancen.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

35 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)

Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	59.355	85.264	13.224	37.612
---------------------------------	--------	--------	--------	--------

Udskudte skatteaktiver er delvist nedskrevet, da det er vanskeligt at dokumentere med tilstrækkelig sikkerhed, at disse kan udnyttes fuldt ud inden for en overskuelig periode. Der er ingen tidsmæssig begrænsning for senere udnyttelse af det nedskrevne aktiv.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

36 Aktiver stillet som sikkerhed

Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.133.703	1.138.504	1.133.703	1.138.504
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	22.695	22.696	22.695	22.696
Tabsramme overfor Vækstfonden	260	262	260	262
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.156.658	1.161.462	1.156.658	1.161.462

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

37 Kapitalforhold

Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	2.996.208	2.851.461	2.996.208	2.851.461
Immaterielle aktiver	-91.251	-91.323	-91.251	-91.323
Skatteaktiver, udskudte	-162.982	-163.753	-154.016	-155.070
Udbytte, foreslået	0	-52.125	0	-52.125
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-245.990	-209.744	-244.883	-208.672
Andre tillæg/fradrag mm.	213.429	96.634	215.533	98.678
Egentlig kernekapital	2.709.414	2.431.150	2.721.591	2.442.949

Hybrid kernekapital	376.000	376.000	376.000	376.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.085.414	2.807.150	3.097.591	2.818.949

Supplerende kapital	569.669	673.141	569.669	673.141
Kapitalgrundlag	3.655.082	3.480.291	3.667.259	3.492.090

Risikoeksponeringer

Kreditrisiko	13.986.690	14.374.537	14.090.641	14.610.040
Markedsrisiko	899.522	1.112.212	899.612	1.112.309
Operationel risiko	1.912.923	1.856.049	1.879.639	1.805.486
Risikoeksponeringer i alt	16.799.135	17.342.798	16.869.892	17.527.835

Kapitalprocent	21,8	20,1	21,7	19,9
Kernekapitalprocent	18,4	16,2	18,4	16,1
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	14,0	16,1	13,9

Kapitalgrundlag krav ifølge LfV § 124, stk. 2	1.343.931	1.387.424	1.349.591	1.402.227
---	-----------	-----------	-----------	-----------

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

37 Kapitalforhold (fortsat)

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget. Som reaktion på Covid-19 pandemien er opgørelsen af den dynamiske del af overgangsordningen genstartet i 2020 med en ny 5 årig indfasningsperiode.

Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning

Egentlig kernekapital	2.505.656	2.331.300	2.517.833	2.343.099
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.881.656	2.707.300	2.893.833	2.719.099
Kapitalgrundlag	3.451.325	3.380.441	3.463.502	3.392.240
Risikoeksponeringer i alt	16.676.560	17.305.825	16.750.961	17.494.197
Kapitalprocent	20,7	19,5	20,7	19,4
Kernekapitalprocent	17,3	15,6	17,3	15,5
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	13,5	15,0	13,4

Kapitalprocenten er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Sparekassen følger de danske regler for gradvis indfasning af kravene i kapitalkravsforordningen og direktivet (CRR/CRD IV).

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8 % af de opgjorte risici tillagt et eventuelt individuelt kapitalbehov. Opgørelsen af det individuelle kapitalbehov fremgår af sparekassens risikorapport, der offentliggøres i sammenhæng med årsrapporten på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om/regnskab. Risikorapporten og opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapitalen (egenkapital og hybrid kapital) og supplerende kapital. Den efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. Den efterstillede kapital fremgår af note 32.

Det er sparekassens strategi løbende at have en komfortabel kapitaloverdækning for at sikre sparekassens handlefrihed til at kunne følge forretningsmæssige og strategiske prioriteringer og ønsker, og holde kontinuitet i det vi gør. Samtidig arbejder sparekassen løbende på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kerneaktiviteter. Sparekassen vurderer at kapitaloverdækningen er tilfredsstillende.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

38 Nærtstående parter

Størrelsen af lån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

Direktion				
Lån og garantier	1.022	678	1.022	678
	5,15 % - 8,95 %	5,00 % - 7,00 %	5,15 % - 8,95 %	5,00 % - 7,00 %
Rentesatsen for udlån				
Bestyrelse				
Lån og garantier	31.730	45.838	31.730	45.838
	1,05 % - 4,1 %	1,05 % - 14,5 %	1,05 % - 4,1 %	1,05 % - 14,5 %
Rentesatsen for udlån				

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.

Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer ydes på markedsvilkår.

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem sparekassen og nærtstående parter

Direktion	0	0
Bestyrelse	2.046	500

Transaktionerne omfatter konsulentydelse fra Kullegaard Arkitekter A/S (alene i 2019), hvor bestyrelsesformand Thomas Kullegaard var partner og bestyrelsesmedlem, og håndværksmæssig assistance fra HM Gruppen A/S, hvor bestyrelsesnæstformand Jakob N. Andersson er bestyrelsesmedlem og direktør. Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Associerede og fællesledede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
		2020	2019	2020	2019

38 Nærtstående parter (fortsat)

Mellemværender og transaktioner med:

Udlån og andre tilgodehavender	39.152	30.677	1.045.816	951.458
Indlån og anden gæld	62.388	19.839	116.385	98.564
Netto renteindtægter	641	459	18.060	15.793
Gebyr- og provisionsindtægter	22	0	2.407	1.252
Husleje	0	0	12.253	14.904
Administrationsvederlag, indtægt	0	60	1.488	1.739
Garantier	5.944	8.960	22.600	22.600
Grunde og bygninger			0	0
Kapitalandele / udbytte			4.903	5.236

Sparekassen er pengeinstitutforbindelse for tilknyttede virksomheder. Transaktioner omfatter primært rentebetalingen samt afregning af husleje. Alle transaktioner med de nævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3)

Note	2020	2019	Ændring stk.
------	------	------	--------------

39 Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier ultimo året

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard	19.167	16.667	2.500
Jakob Nørrekjær Andersson	17.099	14.189	2.910
Per Olsen	5.348	5.348	0
Erik Larsen	4.612	4.612	0
Helle Lindhof Bjørnøe	3.188	3.188	0
Bent Andersen	2.341	2.341	0
Kirsten Hede Nielsen	3.800	2.134	1.666
Otto Spliid	2.811	1.549	1.262
Mads Wallin	768	768	0

Direktion

Lars Petersson	24.466	14.865	9.601
Bruno Riis-Nielsen	8.024	8.024	0
Lars Bolding	17.000	8.000	9.000

Opgjort inklusive nærtstående. Sparekassen har ikke udstedt aktieoptioner, warrants eller konvertible obligationer til hverken bestyrelsen eller direktionen.

Noter

		Koncernen 2020			
Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
40	Afledte finansielle instrumenter				
	Valutakontrakter				
	Termin, køb	1.723	-1	0	1
	Termin, salg	119.028	33	33	0
	Valutaswaps	48.460	360	360	0
	Uafviklede spotforretninger, køb	1.977	15	16	0
	Uafviklede spotforretninger, salg	2.981	-13	12	26
	Rentekontrakter				
	Termin, køb	425.127	5.737	5.737	0
	Termin, salg	425.322	-4.077	25	4.102
	Renteswaps	530.563	-2.347	23.019	25.366
	Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	34.572	243	244	0
	Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	50.244	-136	8	144
	Aktiekontrakter				
	Termin, køb	0	0	0	0
	Termin, salg	0	0	0	0
	Uafviklede spotforretninger, køb	1.762	-70	233	302
	Uafviklede spotforretninger, salg	1.762	91	316	225
	Andre afledte kontrakter				
	Optioner, erhvervede	0	0	0	0
	Optioner, udstedte	0	0	0	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.643.521	-164	30.002	30.166

		Koncernen 2019			
Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
40	Afledte finansielle instrumenter (fortsat)				
	Valutakontrakter				
	Termin, køb	18.121	-274	58	332
	Termin, salg	175.951	620	672	52
	Valutaswaps	0	0	0	0
	Uafviklede spotforretninger, køb	0	0	0	0
	Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0
	Rentekontrakter				
	Termin, køb	358	1.688	1.857	169
	Termin, salg	358	-293	320	613
	Renteswaps	478.147	-2.749	21.804	24.553
	Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	47.140	-45	85	130
	Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	91.046	272	290	18
	Aktiekontrakter				
	Termin, køb	0	0	0	0
	Termin, salg	0	0	0	0
	Uafviklede spotforretninger, køb	10.814	-93	63	156
	Uafviklede spotforretninger, salg	11.159	110	169	59
	Andre afledte kontrakter				
	Optioner, erhvervede	0	0	0	0
	Optioner, udstedte	0	0	0	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	833.094	-764	25.318	26.082

	2020	2019
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, koncernen		
Andre aktiver	30.002	25.318
Andre passiver	30.166	26.082

Noter

Sparekassen (moderselskabet) 2020

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
40 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)					
Valutakontrakter					
Termin, køb		1.723	-1	0	1
Termin, salg		119.028	33	33	0
Valutaswaps		48.460	360	360	0
Uafviklede spotforretninger, køb		1.977	15	16	0
Uafviklede spotforretninger, salg		2.981	-13	12	26
Rentekontrakter					
Termin, køb		425.127	5.737	5.737	0
Termin, salg		425.322	-4.077	25	4.102
Renteswaps		530.563	-2.347	23.019	25.366
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		34.572	243	244	0
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		50.244	-136	8	144
Aktiekontrakter					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		1762	-70	233	302
Uafviklede spotforretninger, salg		1.762	91	316	225
Andre afledte kontrakter					
Optioner, erhvervede		0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		1.643.521	-164	30.002	30.166

Sparekassen (moderselskabet) 2019

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
40 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)					
Valutakontrakter					
Termin, køb		18.121	-274	58	332
Termin, salg		175.951	620	672	52
Valutaswaps		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg		0	0	0	0
Rentekontrakter					
Termin, køb		358	1.688	1.857	169
Termin, salg		358	-293	320	613
Renteswaps		478.147	-2.749	21.804	24.553
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		47.140	-45	85	130
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		91.046	272	290	18
Aktiekontrakter					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		10.814	-93	63	156
Uafviklede spotforretninger, salg		11.159	110	169	59
Andre afledte kontrakter					
Optioner, erhvervede		0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		833.094	-764	25.318	26.082

2020 **2019**

Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, sparekassen (moderselskabet)

Andre aktiver	30.002	25.318
Andre passiver	30.166	26.082

Noter

Koncernen 2020, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
40 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)						
Valutakontrakter						
Termin, køb	0	0	0	0	0	0
Termin, salg	-33	0	0	0	0	-33
Valutaswaps	-360	0	0	0	0	-360
Uafviklede spotforretninger, køb	-13	0	0	0	0	-13
Uafviklede spotforretninger, salg	11	0	0	0	0	11
Rentekontrakter						
Termin, køb	-5.556	-180	0	0	0	-5.736
Termin, salg	3.937	140	0	0	0	4.077
Renteswaps	0	0	529	1.818	0	2.347
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	-243	0	0	0	0	-243
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	136	0	0	0	0	136
Aktiekontrakter						
Termin, køb	0	0	0	0	0	0
Termin, salg	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	70	0	0	0	0	70
Uafviklede spotforretninger, salg	-91	0	0	0	0	-91
Andre afledte kontrakter						
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	-2.143	-40	529	1.818	0	164

Koncernen 2019, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
40 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)						
Valutakontrakter						
Termin, køb	-274	0	0	0	0	-274
Termin, salg	620	0	0	0	0	620
Valutaswaps	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0	0	0
Rentekontrakter						
Termin, køb	1.391	297	0	0	0	1.688
Termin, salg	-126	-167	0	0	0	-293
Renteswaps	0	0	-818	-1.933	0	-2.751
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	-45	0	0	0	0	-45
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	274	0	0	0	0	274
Aktiekontrakter						
Termin, køb	0	0	0	0	0	0
Termin, salg	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	-93	0	0	0	0	-93
Uafviklede spotforretninger, salg	110	0	0	0	0	110
Andre afledte kontrakter						
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.857	130	-818	-1.933	0	-764

Noter

Sparekassen (moderselskabet) 2020, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
40 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)						
Valutakontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		-33	0	0	0	-33
Valutaswaps		-360	0	0	0	-360
Uafviklede spotforretninger, køb		-13	0	0	0	-13
Uafviklede spotforretninger, salg		11	0	0	0	11
Rentekontrakter						
Termin, køb		-5.556	-180	0	0	-5.736
Termin, salg		3.937	140	0	0	4.077
Renteswaps		0	0	529	1.818	2.347
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		-243	0	0	0	-243
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		136	0	0	0	136
Aktiekontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		70	0	0	0	70
Uafviklede spotforretninger, salg		-91	0	0	0	-91
Andre afledte kontrakter						
Optioner, erhvervede		0	0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		-2.143	-40	529	1.818	164

Sparekassen (moderselskabet) 2019, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
40 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)						
Valutakontrakter						
Termin, køb		-274	0	0	0	-274
Termin, salg		620	0	0	0	620
Valutaswaps		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg		0	0	0	0	0
Rentekontrakter						
Termin, køb		1.391	297	0	0	1.688
Termin, salg		-126	-167	0	0	-293
Renteswaps		0	0	-818	-1.933	-2.751
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		-45	0	0	0	-45
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		274	0	0	0	274
Aktiekontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		-93	0	0	0	-93
Uafviklede spotforretninger, salg		110	0	0	0	110
Andre afledte kontrakter						
Optioner, erhvervede		0	0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		1.857	130	-818	-1.933	-764

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
41 Likvider					
Primo					
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i centralbanker		441.069	412.575	441.069	412.575
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.518.286	1.385.251	2.506.962	1.379.597
I alt		2.959.355	1.797.826	2.948.031	1.792.172
Ultimo					
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i centralbanker		480.569	441.069	480.568	441.069
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		4.813.420	2.518.286	4.802.377	2.506.962
I alt		5.293.989	2.959.355	5.282.945	2.948.031

Likvider omfatter kassebeholdning mv. og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020		2019	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen					
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi eller til amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			480.569		441.069
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			4.813.419		2.540.933
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			11.951.447		12.217.237
Obligationer til dagsværdi		5.849.380		6.591.480	
Obligationer til amortiseret kostpris			300.270		0
Aktier mv.		566.946		693.719	
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.081.881		1.770.777	
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter		30.002		25.318	
Finansielle aktiver i alt		8.528.209	17.545.705	9.081.294	15.199.239
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			558.383		525.436
Indlån og anden gæld			20.000.941		18.699.583
Indlån i puljeordninger		2.081.881		1.770.777	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			198.656		0
Efterstillede kapitalindskud			569.669		673.141
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter		30.166		26.082	
Finansielle forpligtelser i alt		2.112.047	21.327.649	1.796.859	19.898.160

Noter

Note

42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked (niveau 1), anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata (niveau 2) eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare (niveau 3).

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært noterede aktier i sektorselskaber.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handler i sektoren.

Sparekassen foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Sparekassen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke-observer- bare input (Niveau 3)	I alt
42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)					
Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen					
31. december 2020					
Finansielle aktiver					
	Obligationer til dagsværdi	5.849.380	0	0	5.849.380
	Aktier mv.	43.585	478.302	45.059	566.946
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.063.838	18.043	0	2.081.881
	Afledte finansielle instrumenter	0	30.002	0	30.002
	Finansielle aktiver i alt	7.956.803	526.347	45.059	8.528.209
Finansielle forpligtelser					
	Indlån i puljeordninger	0	2.081.881	0	2.081.881
	Afledte finansielle forpligtelser	0	30.166	0	30.166
	Finansielle forpligtelser i alt	0	2.112.047	0	2.112.047
31. december 2019					
Finansielle aktiver					
	Obligationer til dagsværdi	6.591.480	0	0	6.591.480
	Aktier mv.	58.792	418.420	216.507	693.719
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.755.407	15.370	0	1.770.777
	Afledte finansielle instrumenter	0	25.318	0	25.318
	Finansielle aktiver i alt	8.405.679	459.108	216.507	9.081.294
Finansielle forpligtelser					
	Indlån i puljeordninger	0	1.770.777	0	1.770.777
	Afledte finansielle forpligtelser	0	26.082	0	26.082
	Finansielle forpligtelser i alt	0	1.796.859	0	1.796.859

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen	
		2020	2019
42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)			
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3			
Regnskabsmæssig værdi primo		216.507	382.871
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer		-17.106	9.543
Overført fra niveau 1		0	0
Køb		15.013	77.845
Salg		169.355	253.752
Regnskabsmæssig værdi ultimo		45.059	216.507
Urealiserede kursreguleringer		-5.047	6.951
Følsomhedsoplysninger			
Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen +/-		4.506	21.651

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af beholdningen af investeringsforeningsbeviser i niveau 3. Investeringsforeningsbeviser udgør 4,3 mio.kr. (2019: 186,2 mio.kr.) af de finansielle instrumenter der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3.

Der er ikke foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Primo	Pengestrømme	Periodisering af stiftelsesomk.	Ultimo
Finansieringsaktivitet					
2020					
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	200.000	-1.344	198.656
Efterstillede kapitalindskud		673.141	-105.000	1.528	569.669
Hybrid kernekapital		376.000	0	0	376.000
Samlede passiver knyttet til finansieringsaktivitet		1.049.141	-105.000	1.528	945.669
2019					
Efterstillede kapitalindskud		454.499	220.000	-1.358	673.141
Hybrid kernekapital		376.000	0	0	376.000
Samlede passiver knyttet til finansieringsaktivitet		830.499	220.000	-1.358	1.049.141

Sparekassen ønsker at være uafhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering, og lægger i forretningsmodellen vægt på, at indlån finansierer udlån.

Noter

Note

42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.
- For en række af koncernens indlån og udlån mv. er renten afhængig af renteutviklingen. Dagsværdien vurderes således i det væsentligste at svare til den regnskabsmæssige værdi.
- Dagsværdien for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at koncernen løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforhold. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgør alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner.
- Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.
- For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020		2019	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi

42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	480.569	480.569	441.069	441.069
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.813.419	4.813.419	2.540.933	2.540.933
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.951.447	12.010.034	12.217.237	12.273.683
Obligationer til amortiseret kostpris	300.270	300.295	0	0
Finansielle aktiver i alt	17.545.705	17.604.317	15.199.239	15.255.685

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	558.383	558.383	525.436	525.436
Indlån og anden gæld	20.000.941	20.000.941	18.699.583	18.699.583
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	198.656	198.656	0	0
Efterstillede kapitalindskud	569.669	569.669	673.141	673.141
Finansielle forpligtelser i alt	21.327.649	21.327.649	19.898.160	19.898.160

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt
		Handelsportefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Forpligtelser	
42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)						
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2020						
Afkast						
	Renteindtægter	60.136	0	508.479	58.212	626.827
	Renteudgifter	8.847	0	14.671	46.416	69.934
	Netto renteindtægter	51.289	0	493.808	11.796	556.893
	Udbytte af aktier mv.	28.994	0	0	0	28.994
	Kursreguleringer	88.363	-61.891	0	0	26.472
	Afkast i alt	168.646	-61.891	493.808	11.796	612.359
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	480.569	0	480.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	4.813.419	0	4.813.419
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	11.951.447	0	11.951.447
	Obligationer til dagsværdi	5.849.380	0	0	0	5.849.380
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	300.270	0	300.270
	Aktier mv.	566.946	0	0	0	566.946
	Afledte finansielle instrumenter	30.002	0	0	0	30.002
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.081.881	0	0	0	2.081.881
	Finansielle aktiver i alt	8.528.209	0	17.545.705	0	26.073.914
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	558.383	558.383
	Indlån	0	0	0	20.000.941	20.000.941
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	198.656	198.656
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	569.669	569.669
	Afledte finansielle instrumenter	30.166	0	0	0	30.166
	Indlån i puljeordninger	0	2.081.881	0	0	2.081.881
	Finansielle forpligtelser i alt	30.166	2.081.881	0	21.327.649	23.439.696

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt
		Handelsportefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Forpligtelser	
42 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)						
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2019						
Afkast						
	Renteindtægter	74.434	0	539.853	11.931	616.195
	Renteudgifter	10.023	0	7.617	43.851	51.468
	Netto renteindtægter	64.411	0	532.236	-31.920	564.727
	Udbytte af aktier mv.	24.935	0	0	0	24.935
	Kursreguleringer	153.016	-181.485	0	0	-28.469
	Afkast i alt	242.362	-181.485	532.236	-31.920	561.193
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	441.069	0	441.069
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	2.540.933	0	2.540.933
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	12.217.237	0	12.217.237
	Obligationer til dagsværdi	6.591.480	0	0	0	6.591.480
	Aktier mv.	693.719	0	0	0	693.719
	Afledte finansielle instrumenter	25.318	0	0	0	25.318
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.770.777	0	0	0	1.770.777
	Finansielle aktiver i alt	9.081.291	0	15.199.239	0	24.280.533
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	525.436	525.436
	Indlån	0	0	0	18.699.583	18.699.583
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	673.141	673.141
	Afledte finansielle instrumenter	26.082	0	0	0	26.082
	Indlån i puljeordninger	0	1.770.777	0	0	1.770.777
	Finansielle forpligtelser i alt	26.082	1.770.777	0	19.898.160	21.695.019

Noter

Note

43 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring

Sparekassen påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstitutvirksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Bestyrelsen fastsætter sparekassens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som sparekassen beskæftiger sig med. Direktionen fastsætter rammer for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger. Målet i den overordnede politik er, at sparekassen med en stærk styring af påtagne risici opnår en indtjening og dermed en egenkapital, der kan sikre den fremtidige drift.

Sparekassen ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som sparekassen forstår og rådgivningsmæssigt kan gennemskue. Sparekassen ønsker generelt en risikoprofil på porteføljniveau, der ligger på niveau med sine konkurrenter.

Sparekassen ønsker ikke at medvirke til finansiering af forretninger hvor risikoprofilen er for stor, projekter med spekulation for øje og gearede investeringsforretninger. Sparekassen tager ved kreditgivningen udgangspunkt i en etisk profil.

Sparekassen har udpeget en uafhængig risikoansvarlig, der er ansvarlig for, at risikostyringen sker på betryggende vis, herunder at skabe et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter sparekassens risikobehæftede aktiver på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete områder. Den risikoansvarlige refererer og rapporterer til direktionen.

Risikotyperne samt styringen af disse er beskrevet i det følgende.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af debitorers misligholdelse af betalingsforpligtelser overfor sparekassen.

Kreditpolitik og -styring samt sikkerhed

Sparekassens kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt af ledelsen. Kreditpolitikken fastlægger bl.a., at der altid skal være en god spredning mellem udlån til privat- og erhvervskunder, og inden for disse tillige en god spredning på eksponeringer og brancher. Der sker løbende en tilpasning af kreditpolitikken til de aktuelle forhold. Sparekassen yder långivning til danske privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder geografisk placeret på Sjælland, Fyn og i Hovedstadsområdet. Sparekassens udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher fremgår af note 14.

Note

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

Styringen af kreditrisici foretages på enkeltkundeniveau i forbindelse med bevilling og løbende med særlig fokus på de eksponeringer, der vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for enhver kreditvurdering indsamles en række oplysninger, der indgår i det samlede beslutningsgrundlag. Det drejer sig bl.a. om økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsbeløb, tilbudte sikkerheder, uddybende kommentarer fra kunderådgiver, tidligere kreditbevillinger mv.

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko. Ledelsen bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Sparekassens individuelle vurdering af kunden har primært til formål at afgøre, om kunden har den nødvendige gældsserviceringsevne og vilje til at kunne betale sine lån til kreditforeningen, sparekassen og eventuelle andre kreditorer tilbage. På baggrund af denne vurdering tager vi stilling til, om der helt eller delvist skal stilles sikkerhed - eller om lånet kan ydes uden sikkerhed. Sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. I vurderingen spiller vores erfaringer med kunden, vores kendskab til kundens økonomiske forhold og kundens følsomhed over for udefra kommende påvirkninger en afgørende rolle.

Sparekassen søger at reducere risikoen på eksponeringerne ved at få sikkerheder i form af pant i debitorernes aktiver.

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Værdien af de modtagne sikkerheder overvåges løbende. Forøges risikoen, vurderes sikkerhederne ekstra kritisk. Værdien vurderes som realisationsprisen med fradrag af eventuelle omkostninger ved en realisering. Sikkerhedsvurderingen af udlejningsejendomme tager udgangspunkt i offentligt tilgængelige oplysninger om afkast på tilsvarende ejendomme.

Erhvervs eksponeringer revurderes som minimum årligt på baggrund af kundens seneste årsregnskab og forventninger til fremtiden set i forhold til konjunkturudviklingen og generelle forhold inden for kundens branche.

Der foretages kvartalsvis en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. eksponering for eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget.

Såfremt kundens kreditværdighed forringes, er det væsentligt, at dette identificeres så tidligt som muligt, således at der kan træffes de fornødne foranstaltninger til imødegåelse af eventuelle tab. Der foretages derfor en løbende overvågning af og opfølgning på sparekassens udlånseksponeringer for såvel erhvervskunder som privatkunder. De enkelte eksponeringer segmenteres ud fra kreditmæssig bonitet, og svage eksponeringer placeres i særlige kreditsegmenter.

Noter

Note

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

Nedskrivninger

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivning gennemgås alle eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget samt alle øvrige eksponeringer, hvor der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning.

Nedskrivningsmodellen er baseret på forventede tab ("expected loss"-model) og indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet fortsat med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af tabel senere i denne note.

Nødlidende lån

Såfremt den ovennævnte løbende overvågning identificerer en udlånseksponering som svag, indplaceres eksponeringen som tidligere nævnt i et særligt kreditsegment. Der bliver herefter udarbejdet en individuel handlingsplan med henblik på at få eksponeringen på ret kurs. Sparekassen gør meget ud af at få identificeret de pågældende eksponeringer så tidligt som muligt i forløbet. Dels er det så nemmere at hjælpe kunderne på fode igen, og dels kan det begrænse sparekassens eventuelle tab. Målet med handlingsplanen er at få kunderne løftet tilbage til et bedre kreditsegment. Såfremt handlingsplanen af forskellige årsager ikke kan overholdes, og der ikke ses nogen hensigtsmæssig og holdbar løsning på sagen, er næste skridt herefter inkasso. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkassoproceduren viser sig uerholdelig, afskrives eksponeringen.

Afskrevne eksponeringer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalingsevne.

Eksponeringer til inkasso administreres af en særskilt enhed i sparekassens hovedsæde.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

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

Maksimal krediteksponering

Koncernens og sparekassens krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceførte og ikke-balanceførte poster.

Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter				
Balanceførte poster				
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	4.813.419	2.540.933	4.802.377	2.529.609
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.951.447	12.217.237	12.070.441	12.305.355
Ikke-balanceførte poster				
Garantier	7.125.788	6.737.755	7.148.388	6.760.355
Udnyttede kreditrammer	5.345.431	4.953.474	5.434.615	5.042.016
Krediteksponering vedr. udlånsaktiviteter	29.236.085	26.449.399	29.455.821	26.637.335
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter				
Balanceførte poster				
Obligationer til dagsværdi	5.849.380	6.591.480	5.849.380	6.591.480
Obligationer til amortiseret kostpris	300.270	0	300.270	0
Aktier mv.	566.946	693.719	566.946	693.719
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	30.002	25.318	30.002	25.318
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter	6.746.598	7.310.517	6.746.598	7.310.517
Samlet krediteksponering	35.982.683	33.759.916	36.202.419	33.947.852

Risikoen på udlån og garantier mv. reduceres ved sikkerhedsstillelse i form af pant i fast ejendom og løsøre, værdipapirer samt garantier mv.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

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

Den følgende tabel viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominal pant uden eventuel reduktion. Det kan være relevant at reducere værdien af pantet, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisering. Der kan således være blankoandele i den enkelte eksponering. Sikkerhederne stilles typisk i forbindelse med etablering af låneforhold. I takt med løbende afvikling af det enkelte låneforhold kan der i nogle tilfælde opstå sikkerhedsmæssig overdækning. Omvendt vil der også være eksponeringer, hvor værdien af en eventuel sikkerhed ikke dækker den aktuelle gæld.

Tabellen viser de samlede nominelle sikkerheder. Under tabellen er den faktiske værdi af sikkerhederne oplyst.

Modtagne sikkerheder

Sikkerheder fordelt på type	2020	2019	2020	2019
Pant i fast ejendom	14.430.133	14.370.974	14.308.120	14.234.594
Pant i løsøre mv.	4.921.387	4.798.245	4.383.696	4.330.066
Værdipapirdepoter og bankindestående	386.118	298.399	386.118	298.399
Øvrige sikkerheder	24.609	23.170	24.609	23.170
Sikkerheder i alt	19.762.247	19.490.788	19.102.543	18.886.229
Værdi af sikkerheder	15.227.442	13.551.803	14.567.738	12.937.246

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

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

Koncentrationsrisiko

Eksponeringer med kunder eller grupper af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 % af kapitalgrundlaget i henhold til CRR forordning artikel 395. Koncernen har ikke haft eksponeringer, som overstiger grænserne fastlagt i artikel 395.

Koncentrationsrisiko på store eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget

Kreditinstitutter

Krediteksponering efter fradrag	670.268	688.212	1.604.839	1.512.507
---------------------------------	---------	---------	-----------	-----------

Øvrige erhverv

Krediteksponering efter fradrag	0	0	0	0
---------------------------------	---	---	---	---

Større end 20 % af kapitalgrundlag	670.268	688.212	1.604.839	1.512.507
15-20 % af kapitalgrundlag	0	0	0	0
10-15 % af kapitalgrundlag	0	0	0	0

Antal store eksponeringer

Kreditinstitutter før fradrag	4	5	5	6
Øvrige erhverv før fradrag	1	1	2	2

Sparekassen har fokus på at undgå risikokoncentration, og minimere risikoen på store enkelteksponeringer. Eksponeringerne er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstillelse.

Noter

Koncernen					
Note	Beløb i 1.000 kr.	Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	Nedskrivning

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

Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche

2020

Landbrug	56.676	29.648	27.028	20.667
Finansiering og forsikring	48.632	3.709	44.923	29.903
Fast ejendom	159.537	112.238	47.300	54.239
Erhverv i øvrigt	267.636	185.195	82.440	97.304
Private	336.767	143.205	193.562	182.440
I alt	869.247	473.994	395.253	384.554

Nedskrevne krediteksponeringer fordelt på branche

2019

Landbrug	88.875	38.061	50.814	49.631
Finansiering og forsikring	9.184	1.925	7.259	5.492
Fast ejendom	251.334	154.145	97.189	88.959
Erhverv i øvrigt	382.427	179.241	203.186	173.912
Private	386.780	147.148	239.631	217.101
I alt	1.118.600	520.521	598.079	535.096

Sparekassen (moderselskabet)					
Note	Beløb i 1.000 kr.	Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	Nedskrivning

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

Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche

2020

Landbrug	55.829	29.232	26.597	20.236
Finansiering og forsikring	48.632	3.709	44.923	29.903
Fast ejendom	155.335	109.196	46.140	53.079
Erhverv i øvrigt	258.382	179.520	78.861	93.725
Private	320.059	128.497	191.562	180.440
I alt	838.236	450.153	388.083	377.384

Nedskrevne krediteksponeringer fordelt på branche

2019

Landbrug	86.338	35.879	50.459	49.276
Finansiering og forsikring	9.076	1.817	7.259	5.492
Fast ejendom	241.529	148.790	92.739	84.509
Erhverv i øvrigt	370.859	171.153	199.706	170.432
Private	367.291	131.809	235.481	212.951
I alt	1.075.093	489.449	585.644	522.661

Noter

Koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

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

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2020

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	490.212	502.054	947.186	1.939.452
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.916.782	1.179.254	1.677	7.097.713
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	10.528.691	230.060	1.248	10.760.000
Udlån og garantier mv. i alt	16.935.686	1.911.368	950.112	19.797.165

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2020

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	52.085	85.177	105.561	242.823
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.130.010	309.360	0	1.439.370
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.630.465	32.750	23	3.663.238
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.812.560	427.287	105.584	5.345.431

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

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

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2020

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	406.078	474.554	930.003	1.810.634
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.765.495	1.149.774	983	6.916.251
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.000.769	188.595	118	11.189.483
Udlån og garantier mv. i alt	17.172.341	1.812.923	931.104	19.916.368

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2020

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	52.085	85.177	105.561	242.823
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.130.010	309.360	0	1.439.370
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.719.649	32.750	23	3.752.422
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.901.745	427.287	105.584	5.434.615

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Noter

Koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

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

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2019

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	576.975	563.260	1.228.417	2.368.652
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.151.679	1.269.350	63.527	6.484.555
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	10.383.499	426.871	13.406	10.823.776
Udlån og garantier mv. i alt	16.112.152	2.259.481	1.305.349	19.676.983

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2019

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	37.394	77.942	53.976	169.313
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	870.813	252.097	2.322	1.125.231
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.589.503	67.343	2.084	3.658.930

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.497.710	397.382	58.382	4.953.474
---	------------------	----------------	---------------	------------------

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

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

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2019

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	524.242	541.630	1.204.587	2.270.459
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.043.037	1.236.550	59.195	6.338.782
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	10.750.022	392.411	10.176	11.152.609
Udlån og garantier mv. i alt	16.317.301	2.170.591	1.273.958	19.761.850

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2019

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	37.394	77.942	53.976	169.313
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	870.813	252.097	2.322	1.125.231
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.678.045	67.343	2.084	3.747.471

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.586.252	397.382	58.382	5.042.015
---	------------------	----------------	---------------	------------------

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019
43	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)				
	Lån med nulstillet rente				
	Lån med nulstillet rente ¹⁾	132.502	157.555	124.509	148.779
	Heraf nedskrevet	66.126	80.426	64.161	77.879
	Lån med nulstillet rente, balanceført	66.376	77.129	60.348	70.900

1) Lån med nulstillet rente før nedskrivninger

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020		2019	
		Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning

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

Nedskrevne krediteksponeringer

Fordelingen af nedskrivninger på stadier fremgår af note 11. Renter for nedskrevne finansielle aktiver udgjorde for koncernen 20.000 t.kr. i 2020 (2019: 27.868 t.kr.) og indgår i resultatposten 'Nedskrivninger på udlån mv.'

Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier under stadie 3 er foretaget som følge af nedsstående årsager.

Koncernen				
Konkurs	76.694	26.043	70.260	43.054
Inkasso og betalingsstandsning	58.218	45.736	51.895	35.669
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	734.335	312.774	983.348	456.372
I alt	869.247	384.553	1.105.503	535.096
Værdi af sikkerheder	473.994		507.423	
Sparekassen (moderselskabet)				
Konkurs	75.272	24.982	68.711	41.631
Inkasso og betalingsstandsning	56.417	45.456	49.419	34.769
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	706.547	306.945	956.963	446.260
I alt	838.236	377.383	1.075.093	522.661
Værdi af sikkerheder	450.153		489.448	

Noter

Note

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og/eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene. Markedsrisikoen omfatter renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, rammer og principper for styringen af markedsrisici. Bestyrelsen fastsætter rammerne for direktionen, som herefter kan delegere rammer ud til de enkelte medarbejdere.

Økonomiafdelingen har ansvaret for at opgøre og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Bestyrelsen og direktionen får månedligt oplyst udnyttelsen af de udstukne rammer og en redegørelse for eventuelle overskridelser.

Renterisiko

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en umiddelbar renteændring i alle rentesatser på 1 procentpoint enten i op- eller nedadgående retning.

Sparekassens renterisiko fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici. Renterisikoen udgør den største del af sparekassens markedsrisiko og rapporteres hver måned til bestyrelse og direktion.

Den samlede renterisiko må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 4 % af kernekapitalen efter fradrag.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

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

Nedenstående oversigt viser renterisikoen specificeret på valutaer, produkter og varigheder.

	1.817	6.283	-3.793	99
Samlet renterisiko				
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	0,1	0,2	-0,1	0,0
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko				
DKK	1.729	5.331	-3.881	-853
EUR	209	1.082	209	1.082
USD	-121	-130	-121	-130
CHF	0	0	0	0
SEK	0	0	0	0
Øvrige valutaer	0	0	0	0
Renterisiko opdelt på produkter				
Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Udlån	6.511	7.401	901	1.217
Aktier	33.600	0	33.600	0
Obligationer	0	40.859	0	40.859
Passiver				
Indlån	0	-11	0	-11
Udstedte obligationer	-8.338	0	-8.338	0
Efterstillede kapitalindskud	-19.026	-26.361	-19.026	-26.361
Hybrid kernekapital	-10.359	-14.971	-10.359	-14.971
Afledte finansielle instrumenter	0		0	0
Rente- og valutaswaps	-547	-634	-547	-634
Øvrige afledte finansielle instrumenter	-25	0	-25	0
I alt	1.817	6.283	-3.793	99

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

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

Renterisiko fordelt på intervaller

for modificeret varighed

0 - 3 måneder	2.179	1.706	2.213	1.739
3 - 6 måneder	469	161	455	143
6 - 12 måneder	833	1.508	741	1.426
1 - 2 år	1.115	7.262	672	6.711
2 - 3,6 år	-18.702	-669	-20.322	-1.674
over 3,6 år	15.923	-3.685	12.448	-8.246
I alt	1.817	6.283	-3.793	99

Aktierisiko

Aktier eksklusive anlægsaktier og sektoraktier må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 5 % af kernekapitalen efter fradrag. Beholdninger i et enkelt selskab må ikke overstige 4,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Sparekassen har endvidere en anlægsbeholdning af aktier i sektorvirksomheder, hvor sparekassen i samarbejde med andre pengeinstitutter har erhvervet aktier i en række sektorvirksomheder. Disse sektorvirksomheder har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger mv.

Aktiebeholdning opdelt

Børsnoterede aktier mv.	43.808	58.792	43.808	58.792
Øvrige anlægsaktier mv.	26.218	217.202	26.218	217.202
Aktier i sektorejede virksomheder	496.920	417.725	496.920	417.725
Aktiebeholdning i alt	566.946	693.719	566.946	693.719

Aktier ekskl. anlægsaktier og sektoraktier i pct. af kernekapital efter fradrag	1,4	2,1	1,4	2,1
---	-----	-----	-----	-----

Følsomhed i forhold til aktierisiko

Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen (efter skat), +/-

	44.222	54.110	44.222	54.110
--	--------	--------	--------	--------

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2020	2019	2020	2019

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

Valutarisiko

Valutaindikator for euro må efter sparekassens interne regler maksimalt være 10 % af kernekapitalen efter fradrag og øvrige valutaer maksimalt 3 % af kernekapitalen efter fradrag.

Aktiver i fremmed valuta (lange nettopositioner)	1.866	5.589	1.866	5.589
Passiver i fremmed valuta (korte nettopositioner)	39.857	17.819	39.857	17.819
Valutaindikator 1	39.857	17.819	39.857	17.819
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	1,3	0,6	1,3	0,6
Valutaindikator 2	468	439	468	439
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaindikator 1 for euro i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaindikator 1 øvrige i % af kernekapital efter fradrag	1,3	0,6	1,3	0,6

Noter

Note

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

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet.

Sparekassen foretager en løbende vurdering af det likvide beredskab med det formål at sikre, at likviditeten til enhver tid er tilstrækkelig til både at sikre en betryggende overdækning i forhold til lovens krav, og til at sikre finansieringen af den forventede vækst. I den løbende vurdering af likviditeten indgår en række stresstests, hvor der stresses på likviditeten minimum 12 måneder frem. Fremskaffelse af likviditet sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagelse af ansvarlig kapital, udstedelse af obligationer, optagelse af lån, lines på pengemarkedet og uigenkaldelige kredittilsagn.

Likviditetspejlemærket har en grænseværdi på 100 % og er for koncernen opgjort til 456 % 31. december 2020. (2019: 383 %)

Pejlemærket er en udvidelse af LCR-kravet. Hvor LCR-kravet dækker en 30 dages periode, dækker pejlemærket en periode på 3 måneder, hvor det er det største forventede likviditetstræk opgjort inden for hver af de 3 måneder, der skal kunne dækkes. I forhold til LCR-opgørelsen gives der blandt andet adgang til at medtage flere typer af likvide aktiver ved beregningen af likviditetsbufferen.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				
		Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år

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

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2020

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	558.383	558.383	558.383	0	0
Indlån og anden gæld	20.000.941	20.000.941	19.114.320	153.307	733.314
Indlån i puljeordninger	2.081.881	2.081.881	187.038	73.026	1.821.817
Udstedte obligationer til amort. kostpris	198.656	198.656	0	198.656	0
Efterstillede kapitalindskud	569.669	573.000	0	0	573.000
Garantier	7.125.788	7.125.788	3.192.881	740.843	3.192.064
Udnyttede rammer	0	5.345.431	5.345.431	0	0

2019

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	525.436	525.436	524.370	640	426
Indlån og anden gæld	18.699.583	18.699.583	17.414.827	150.451	1.134.305
Indlån i puljeordninger	1.770.777	1.770.777	101.636	43.883	1.625.259
Efterstillede kapitalindskud	673.141	678.000	0	0	678.000
Garantier	6.737.755	6.737.755	3.301.178	510.939	2.925.638
Udnyttede rammer	0	4.953.474	4.953.474	0	0

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger for hovedstolen, men ikke renter.

Betalinger vedrørende garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt.

Udnyttede kreditrammer kan tilbagekaldes med et varsel på op til 3 måneder.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, hvorpå et beløb kan kræves betalt.

Noter

Note

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

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Operationel risiko er endvidere risikoen for, at sparekassen ikke drives efter de juridiske og lovgivningsmæssige krav, markedsstandarder og etiske krav, som er gældende for branchen.

Det er sparekassens politik at afdække operationelle risici så vidt muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

For at minimere operationelle risici har sparekassen udarbejdet forskellige politikker, skriftlige forretningsgange og interne kontroller. Der er så vidt muligt etableret adskillelse mellem udførende funktioner og kontrollerende funktioner.

Sparekassen benytter forsikringer som en metode til at reducere tab som følge af operationelle risici. Der foretages løbende registrering og rapportering af mulige tab og begivenheder, som kan henføres til operationelle risici, med henblik på at undgå disse tab gennem forbedring af forretningsgange og procedurer.

IT-forsyningen er et væsentligt område inden for operationel risiko. Sparekassens ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden. Sparekassens væsentligste dataleverandør er Bankdata, som har dublering af systemer og drift på alle væsentlige områder.

Intern revision er en del af sikkerheden for, at risikoen for operationelle fejl bliver reduceret mest muligt gennem revision af sparekassens forretningsområder. Intern revision refererer til bestyrelsen.

Compliancefunktionen overvåger overholdelsen af lovgivning, branchestandarder og interne retningslinjer for alle forretningsområder. Funktionen formål er at kontrollere og vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Den complianceansvarlige refererer til direktionen.

Noter

Note

44 Selskabsmeddelelser

Oversigt over Sparekassen Sjælland-Fyns meddelelser til Nasdaq Copenhagen A/S

14. jan. 2021	- Opjustering af forventningerne til 2020
13. jan. 2021	- Indberetningspligtiges handler
6. jan. 2021	- Korrigering af finanskalender for 2021 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
17. dec. 2020	- Finanskalender 2021 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
14. dec. 2020	- Sparekassen Sjælland-Fyn A/S forhøjer Senior Non-Preferred obligation
9. dec. 2020	- Bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn
25. nov. 2020	- Sparekassen Sjælland-Fyn A/S udsteder Senior Non-Preferred obligationer for 150 mio. kr.
24. nov. 2020	- Undersøgelse af muligheden for udstedelse af Senior Non-Preferred
18. nov. 2020	- Indberetningspligtiges handler
16. nov. 2020	- Indberetningspligtiges handler
13. nov. 2020	- Indberetningspligtiges handler
11. nov. 2020	- Indberetningspligtiges handler
6. nov. 2020	- Tilfredsstillende resultat efter skat i 1.-3. kvartal 2020 på 169 mio. kr. - henset til periodens helt særlige begivenheder
14. okt. 2020	- Opjustering af resultatforventninger for 2020
11. aug. 2020	- Indberetningspligtiges handler
11. aug. 2020	- Halvårsrapport for 2020 - tilfredsstillende indtjening henset til periodens begivenheder
15. jun. 2020	- Indfrielse af kapitalinstrumenter
11. maj 2020	- Indberetningspligtiges handler
11. maj 2020	- Kvartalsrapport for første kvartal 2020 - meget tilfredsstillende stigning i basisindtjeningen
22. apr. 2020	- Nedjustering af forventningerne for 2020

Note

44 Selskabsmeddelelser (fortsat)

Oversigt over Sparekassen Sjælland-Fyns meddelelser til Nasdaq Copenhagen A/S

27. mar. 2020	- Køb af aktiepost i Lollands Bank A/S
23. mar. 2020	- Køb af aktiepost i Lollands Bank A/S - forventninger til årets resultat
20. mar. 2020	- Køb af aktiepost i Lollands Bank A/S
18. mar. 2020	- Suspendering af forventningerne til 2020
6. mar. 2020	- Indberetningspligtiges handler
4. mar. 2020	- Resultat af generalforsamling i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
26. feb. 2020	- Valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
10. feb. 2020	- Indkaldelse til ordinær generalforsamling
10. feb. 2020	- Indberetningspligtiges handler
10. feb. 2020	- Køb af aktiepost i Lollands Bank A/S
10. feb. 2020	- Tilfredsstillende resultat - overskud før skat på 251,3 mio. kr.
14. jan. 2020	- Opjustering af forventningerne til 2019

Repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg

Repræsentantskab pr. 31. december 2020

Advokat Palle Andersen, Vipperød
 Glarmester Kim Rørdam Andersen, Kalundborg
 Direktør Jakob Andersson, Holbæk
 Advokat Per Bjørnsholm, Frederiksberg C
 Direktør Annette Christensen, Holbæk
 Direktør Connie Christensen, Slagelse
 Autoforhandler Anders Clausen, Holbæk
 Bolchekoger Michael B. Christensen, Næstved
 Cand.merc. Jørgen Dyhrfeldt, Frederikssund
 Kontorleder Finn Hallberg, Vig
 Kirkegårdsinspektør Henning Hansen, Kastrup
 Direktør Gert Torben Hansen, Slagelse
 Skoventreprenør Michael Henriksen, Holbæk
 Ejendomsmægler Mikkel Engly Henriksen, Nykøbing Sj.
 Adm. direktør Anders Hestbech, Frederiksberg
 Assurandør Lars Horneman, Odense
 Adm. direktør Michael Huus, Holbæk
 Maskinforhandler Gert Jensen, Hørve
 Direktør Jesper I. Justesen, Holbæk
 Gårdejer Egon Lund Keinicke, Gørlev
 Direktør Allan Kienast, Holbæk
 Økonomikonsulent Hans Jørgen B. Kolding, Slagelse
 Statsautoriseret revisor Claus Kolin, Odense
 Direktør, arkitekt M.A.A Thomas Kullegaard, Holbæk
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmore
 Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg
 Murermester Palle Larsen, Kalundborg
 Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted
 Adm. direktør Rikke Lehmann Lundsberg, Roskilde
 El-installatør Erik Vang Larsen, Holbæk
 Entreprenør Jan Lorentzen, Sorø
 Anlægsgartnermester Per Malmos, Jyderup

Direktør Ole Mosbæk, Holbæk
 Kvalitetschef Marie Bruun de Neergaard, Skævinge
 Programdirektør Kirsten Hede Nielsen, København
 El-installatør Leif Nielsen, Ringsted
 Gårdejer Ole Nielsen, Holbæk
 Detailchef Brian Stanislaw Nielsen, Røgstrop
 Direktør Eva Nielsen, Holbæk
 Statsautoriseret revisor Kim Thomas Nielsen, Skælskør
 Direktør Torben Arnth Nielsen, Espergærde
 Overlærer Jørgen Olsen, Store Fuglede
 Læge Jacob Frimodt Olsen, Høng
 Tømrermester Boye Pedersen, Holbæk
 Reg.revisor Roland Petersen, Vig
 Advokat Klaus Rasmussen, Holbæk
 Direktør Jakob Schiøtt, Tølløse
 Tømrermester Claus Sørensen, Holbæk
 HR-chef John Ziegler, Frederikssund
 Bedemand Heidi Ørskov, Holbæk

Bestyrelse

Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt M.A.A., Holbæk, formand
 Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, næstformand
 Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus
 Advokat Otto Spliid, Odense
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmore
 Programdirektør Kirsten Hede Nielsen, København

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:

Formuerådgiver Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk
 Udviklingschef Per Olsen, København K
 Områdedirektør Mads Wallin, Holmegaard

Bestyrelsen har nedsat følgende bestyrelsesudvalg:

Revisionsudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand
 Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt M.A.A, Holbæk
 Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmore
 Programdirektør Kirsten Hede Nielsen

Risikoudvalg

Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus, formand
 Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt M.A.A, Holbæk
 Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk
 Gårdejer Erik Larsen
 Udviklingschef Per Olsen, København K

Nomineringsudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand
 Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt M.A.A, Holbæk
 Programdirektør Kirsten Hede Nielsen
 Formuerådgiver Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk
 Områdedirektør Mads Wallin, Holmegaard

Aflønningsudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand
 Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt M.A.A, Holbæk
 Programdirektør Kirsten Hede Nielsen
 Formuerådgiver Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk
 Områdedirektør Mads Wallin, Holmegaard

Direktion, stabsafdelinger, områdecentre, filialer og erhvervscentre

<p>Direktion Administrerende direktør Lars Petersson Sparekassedirektør Bruno Riis-Nielsen Sparekassedirektør Lars Bolding</p> <p>Stabsafdelinger Direktionssekretariat Vicedirektør Jan Kolbye Jensen Udviklingschef Per Olsen Direktionssekretær Annette Hallund</p> <p>Compliance Compliancechef Pia Møller Blæsbjerg</p> <p>Hvidvask Hvidvaskansvarlig Susanne Bouman</p> <p>Data Protection Officer DPO Dan Nielsen</p> <p>Risikostyring Risikochef Anette Hjort Hansen</p> <p>Økonomi Koncernøkonomidirektør Jens Trane Økonomichef Jan Justesen</p> <p>Intern Revision Revisionschef Thomas Sandal</p> <p>HR HR-direktør Bettina Theilgaard Krohn</p> <p>Kredit Kreditdirektør Lars Mikkelsen</p>	<p>Investering Formuedirektør Kenn Andersen</p> <p>Filialservice Filialservicechef Lisbeth Gottlieb</p> <p>IT IT-chef Mette Rosenkilde Mathiasen</p> <p>Kommunikation og Marketing Kommunikationsdirektør Marianne Salling</p> <p>Udviklingsafdeling Udviklingsdirektør Søren Kjærsgaard</p> <p>Salg, Produkter og Vilkår Salg- og produktchef Søren Fossing</p> <p>Ejendomme og Service Chef for Ejendomme og Service Kim Olsen</p> <p>Digital Sparekasse Filialdirektør Lisette Juul Jensen</p> <p>Erhvervscentre Erhvervscenter Sjælland Erhvervsdirektør Michael Nielsen</p> <p>Erhvervscenter Fyn Erhvervsdirektør Kim Thykjær</p> <p>Områdecentre (OC) og filialer Område Fyn Områdedirektør Jan Klink Andersen</p>	<p>Assens, Filialdirektør Brian Struwe Poulsen Dalum, Filialdirektør Martin Petersen Faaborg, Filialdirektør Lene Kragh Langeskov, Filialdirektør Jørgen Overgaard Schou Middelfart, Filialdirektør Vibeke Vinge Marxen Nyborg, Filialdirektør Poul Aaby Odense City (OC), Filialdirektør Poul Henning Fløjborg Odense Nord, Filialdirektør Rasmus Grundsøe Petersen Ringe, Filialdirektør Jan Svendsen Svendborg, Filialdirektør Brian Berggren Sørensen</p> <p>Område Nord/Vest Områdedirektør Henrik Møllegaard</p> <p>Asnæs, Filialdirektør Flemming Andersen Holbæk (OC), Områdedirektør Henrik Møllegaard Jyderup, Filialdirektør Jens Varling Kalundborg, Filialdirektør Klaus Koksby Hansen Nykøbing Sj., Filialdirektør Flemming Andersen Tølløse, Områdedirektør Henrik Møllegaard Vig, Filialdirektør Flemming Andersen</p> <p>Område Syd Områdedirektør Claus Andersen</p> <p>Faxe, Filialdirektør Thomas Søbygaard Haslev, Filialdirektør Thomas Søbygaard Næstved (OC), Områdedirektør Claus Andersen Skælskør, Filialdirektør Julia Heinecke</p> <p>Område Hovedstaden Områdedirektør Jannik Hindsbo</p> <p>Amagerbrogade, Filialdirektør Elisabeth Grandt Dragør, Filialdirektør Lennarth Fynboe Frederiksberg, Filialdirektør Hanne Poulsen</p>	<p>Islands Brygge (OC), Filialdirektør Line Simoni Østerbro, Filialdirektør Morten Rosengaard</p> <p>Område Nordsjælland Områdedirektør Henning Juhl Jessen</p> <p>Frederiksværk, Filialdirektør Irene Nielsen Helsingø, Filialdirektør Stinus Bell Helsingør, Filialdirektør Thomas Guldbæk Hillerød (OC), Områdedirektør Henning Juhl Jessen Hundested, Filialdirektør Irene Nielsen</p> <p>Område Nord/Øst Områdedirektør Allan Markussen</p> <p>Frederikssund, Filialdirektør Kenneth Neergaard Roskilde (OC), Områdedirektør Allan Markussen</p> <p>Område Vest Områdedirektør Niels Wittendorff Ibsen</p> <p>Høng, Filialdirektør Rikke Almsgaard Slagelse (OC), Områdedirektør Niels Wittendorff Ibsen</p> <p>Område Øst Områdedirektør Nicholaj Dyrholm Frimann</p> <p>Greve, Områdedirektør Nicholaj Dyrholm Frimann Køge (OC), Områdedirektør Nicholaj Dyrholm Frimann</p> <p>Område Midt Områdedirektør Mads Wallin</p> <p>Dianalund, Filialdirektør Helle M. Nielsen Ringsted (OC), Områdedirektør Mads Wallin Sorø, Filialdirektør Helle M. Nielsen</p>
---	---	--	--

