

A harbor scene at sunset. In the background, there are modern buildings with large glass windows and balconies. In the foreground, several sailboats are docked at a pier. The water is dark blue, and the sky is a deep blue with a bright orange glow from the setting sun, which is reflected in the water. The overall atmosphere is calm and scenic.

Årsrapport 2021

De væsentligste resultater fra 2021

RESULTAT FØR SKAT

Udgør 531,0 mio. kr.

Resultat før skat stiger 120 % og forrenter primo egenkapitalen 15,7 %.

RESULTAT EFTER SKAT

Forrenter primo egenkapitalen 13,1 %

Resultat efter skat udgør 443,5 mio. kr.

KAPITALPROCENTEN

Stiger til 23,3 %

Sparekassens kapitalforhold udvikler sig yderst tilfredsstillende.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 29 %

De seneste års meget tilfredsstillende udvikling fortsætter i 2021.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTERNE

Stiger 6 %

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger med 68,3 mio. kr. og udgør 1.217,5 mio. kr.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Falder 5 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set 36,2 mio. kr. og udgør 758,8 mio. kr.

UDBYTTE

6,00 kr. pr. aktie

Der indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 6,00 kr. i udbytte pr. aktie.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

Tilbageførsel på 24,8 mio. kr.

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. Det samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 7,5 mio. kr. i forhold til ultimo 2020 og udgør 219,3 mio. kr. ultimo 2021.

FORVENTNINGER TIL RESULTAT I 2022 I NIVEAUET

385-510 mio. kr. før skat

Sparekassen forventer en fortsat stærk basisindtjening og budgetterer med øgede nedskrivninger og lavere kursreguleringer i forhold til 2021.

LANCERING AF NY STRATEGI

I april 2022

Sparekassen præsenterer sin nye strategi og finansielle målsætninger for den kommende strategiperiode ved udgangen af april 2022.

Indholdsfortegnelse

02 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 2021	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger til 2022	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
"Nye veje" – Status på sparekassens strategiplan 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	37
Aktionærinformation	side	38
Redegørelse for samfundsansvar – CSR	side	40
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	42

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

45 Årsregnskab

Ledelsespåtegning	side	47
Intern revisors revisionspåtegning	side	48
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	side	49
Resultatopgørelse	side	52
Totalindkomstopgørelse	side	52
Balance pr. 31. december 2021	side	53
Egenkapitalopgørelse	side	54
Pengestrømsopgørelse	side	58
Noteoversigt	side	59
Noter	side	60

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-Jepesen

Presseansvarlig
5385 0770

Ledelsesberetning

Sparekassen Sjælland-Fyn leverer med 531,0 mio. kr. før skat i 2021 sit hidtil bedste årsregnskab. Efter skat udgør resultatet 443,5 mio. kr., hvilket forrenter primo egenkapitalen med 13,1 %. Resultatet afspejler den 4-årige rejse, sparekassen har været på med strategiplanen NYE VEJE. Med den succesfulde eksekvering af bl.a. en række effektiviserings- og optimeringstiltag står sparekassen stærkere end nogensinde.

Permanent styrket basisindtjening

Sparekassens basisindtjening stiger med 29 % i 2021 i forhold til 2020. Stigningen er bl.a. resultatet af fortsat stor aktivitet på bolig- og formueområdet, indtægts- og omkostningsinitiativer igangsat løbende gennem de seneste 4 år som en del af NYE VEJE samt tilgang af nye erhvervs- og privatkunder og øget forretningsomfang med eksisterende. Særligt inden for erhvervssegmentet sætter kunderne pris på sparekassens lokale tilstedeværelse, korte beslutningsveje samt vores kræfter og kompetencer til at løfte både større og mere komplekse engagementer. Summen af aktiviteten og tiltagene er et styrket indtjeningsgrundlag, et fortsat faldende omkostningsniveau og et permanent niveauløft i sparekassens basisindtjening.

Aktiviteten på boligområdet udgør en hjørnesten i sparekassens indtjeningsgrundlag. Selvom både udbuddet af boliger og boligpriserne har stabiliseret sig i løbet af 2021, så har aktiviteten ligget på et højt niveau. Samtidigt har vi budt flere nye kunder velkommen i sparekassen. Det har bidraget til, at sparekassen har øget den samlede formidling af realkreditlån til Totalkredit – til finansiering af privatboliger – og til DLR Kredit – til finansiering af landbrugs- og erhvervsejendom-

me – med samlet 3,5 mia. kr. i 2021, svarende til 8 %. Sparekassens samlede realkreditformidling har herved rundet en samlet sum på 47,6 mia. kr. Det har styrket indtægtsgrundlaget på kort sigt i form af øgede gebyrindtægter fra låneomlægninger og optagelse af realkreditlån, men også på længere sigt i form af øgede provisionsindtægter.

Sparekassens samlede gebyrer og provisionsindtægter er øget med 55,1 mio. kr. i 2021, svarende til 10 %, og udgør ved udgangen af 2021 634,6 mio. kr.

Samtidigt er sparekassens samlede kreditbog styrket, da kundernes kreditkvalitet udvikler sig i en stadig mere positiv retning. Selvom også 2021 har bragt usikkerhed og udfordringer med sig på grund af Covid-19, er både privat- og erhvervskunderne generelt kommet godt ud af året, hvilket er meget positivt.

På omkostningssiden er vi – med et permanent omkostningsfokus for øje – lykkedes med at sænke omkostningsniveauet yderligere i 2021. Sparekassens samlede omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder således med 36,2 mio. kr., svarende til 5 %.

Udviklingen er meget tilfredsstillende – ikke mindst set i lyset af, at volumen i forretningsomfang i periode 2017-2021 er vokset med 41 % pr. medarbejder. Det afspejler et øget forretningsomfang med eksisterende kunder, tilgang af nye kunder, samt at indsatsen med at bruge de samlede ressourcer i sparekassen bedst muligt, som defineret i NYE VEJE, har båret frugt.

Sparekassen har leveret på strategien NYE VEJE

Da sparekassen i november 2017 lancerede den 4-årige strategi NYE VEJE var både ambitionerne og de økonomiske målsætninger høje. Sparekassen skulle via 7 strategiske spor og indsatsområder fremtidssikres.

Vi har i løbet af den 4-årige strategiperiode ikke kun eksekveret på de definerede forandringsinitiativer og tiltag – vi har også omfavnet tidens nye vilkår og muligheder på vores egen måde.

Vi er herved bl.a. lykkedes med at:

- styrke vores position og image som en formålsdrevet børsnoteret virksomhed
- styrke vores position som en erhvervssparekasse for små og mellemstore virksomheder

- udvikle vores digitale kommunikation og sætte strøm til vores markedsføringsindsatser
- styrke vores forretningsområder på tværs af privat, erhverv og formue og herved øge forretningsomfanget med vores kunder
- flytte digitaliseringen ind på den enkelte medarbejders skrivebord og optimere processer, som har frigivet tid til vores vigtigste interessenter: vores kunder
- udvikle vores IT-systemer og udnytte vores data bedre til at tage beslutninger
- styrke vores kompetencer og sikre en bedre koordinering af vores interne tiltag.

Det styrkede fundament, sparekassen står på, afspejler sig i opfyldelsen af – næsten – alle de finansielle målsætninger, som vi satte os ved strategiperiodens start.

Resultat for nøgletallene i NYE VEJE ved strategiperiodens afslutning i 2021:

- Øget effektivitet: 1,75
(Målsætning på maksimalt 1,75)
- Solid rentabilitet i form af egenkapitalforrentning efter skat: 12,4 %
(Målsætning i niveaue 9-11 %)
- Høj indtjening pr. omkostningskrone: 1,58 kr.
(Målsætning på minimum 1,70 kr.)
- Et robust fundament i form af egentlig kernekapital- og kapitalprocent på 17,5 % og 23,3 %
(Målsætning på hhv. 13,0 % og 17,0 %)

Der skal fra direktionen lyde en stor tak til sparekassens aktionærer, kunder og medarbejdere for opbakningen – ikke kun i 2021, men også

i løbet af den rejse sparekassen har været på med NYE VEJE.

Resultatet er, at sparekassen står stærkere end nogensinde og er et bevis på, at man kan drive en formålsdrevet børsnoteret virksomhed både lønsomt og konkurrencedygtigt til gavn for både aktionærer, kunder og medarbejdere.

Vi er stolte over den tillid og interesse, aktionærerne har vist os, og indstiller – på baggrund af det rekordhøje resultat for året – til Generalforsamlingens beslutning, at der også udbetales et rekordhøjt udbytte i form af 6,00 kr. pr. aktie til sparekassens aktionærer.

Sparekassen præsenterer sin nye strategi for den kommende strategiperiode ved udgangen af april 2022.

Forventninger til 2022

Sparekassen forventer, at den stærke basisindtjening fastholdes i 2022. Kursreguleringer budgetteres lavere i forhold til 2021, mens vi forventer øgede nedskrivninger.

Forventningerne til resultat før skat for 2022 er herefter i niveauet 385-510 mio. kr.

Lars Petersson
Adm. direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør

Jan Kolbye Jensen
Sparekassedirektør

JAN KOLBYE JENSEN
Sparekassedirektør

BRUNO RIIS-NIELSEN
Sparekassedirektør

LARS PETERSSON
Adm. direktør

LARS BOLDING
Sparekassedirektør



Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	2021	2020	Indeks ¹	2019	2018	2017
Resultatposter						
Renteindtægter opgjort efter den effektive metode	509	509	100	540	569	577
Andre renteindtægter	58	60	97	74	37	29
Negative renteindtægter*	26	24	108	18	12	-
Renteudgifter	50	46	109	43	54	64
Positive renteudgifter	91	58	157	12	-	-
Nettorenteindtægter	582	557	104	565	541	542
Udbytte af aktier	18	29	62	25	24	27
Gebyrer og provisionsindtægter	635	579	110	541	459	449
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	17	16	106	18	19	20
Netto rente og gebyrindtægter	1.218	1.149	106	1.113	1.005	999
Kursreguleringer	30	16	188	-44	21	43
Andre driftsindtægter	16	21	76	27	16	31
Udgifter til personale og administration	723	729	99	726	746	691
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36	66	55	85	49	59
Andre driftsudgifter	20	23	87	19	20	19
Nedskrivninger på udlån mv.	-25	161	-	17	4	33
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	22	35	63	2	8	3
Periodens resultat før skat	531	242	220	251	230	273
Skat	87	13	669	25	22	16
Periodens resultat efter skat	444	229	194	227	208	257
Aktionærernes resultat	419	204	205	202	148	201

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.12 2021	31.12 2020	Indeks ¹	31.12 2019	31.12 2018	31.12 2017
Balanceposter						
Udlån	12.067	11.951	101	12.217	12.174	11.681
Indlån	19.766	20.001	99	18.700	18.223	16.589
Indlån i puljeordninger	2.405	2.082	116	1.771	1.313	905
Indlån i alt	22.171	22.083	100	20.470	19.536	17.495
Efterstillede kapitalindskud	670	570	118	673	454	403
Egenkapital	3.796	3.382	112	3.237	3.083	2.812
Balance	28.001	27.266	103	25.359	23.857	21.487
Kapitalgrundlag	3.973	3.655	109	3.480	3.125	2.767
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	41.478	41.160	101	39.426	37.068	34.388
Garantier	7.240	7.126	102	6.738	5.357	5.213
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	59.686	56.076	106	52.278	48.404	44.874
Kundedeponer	15.077	11.800	128	10.555	9.558	11.077
Udvikling i sparekassens forretningsområder						
Udlån	12.067	11.951	101	12.217	12.174	11.681
Totalkredit	34.980	32.331	108	29.811	27.229	25.336
DLR Kredit	12.639	11.794	107	10.250	9.001	7.857
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.319	4.276	101	4.173	2.955	3.046
Indlån	19.766	20.001	99	18.700	18.223	16.590
Indlån i puljeordninger	2.405	2.082	116	1.771	1.313	905
Kundedeponer	15.077	11.800	128	10.555	9.558	11.077
Total	101.253	94.235	107	87.477	80.453	76.492
Antal medarbejder (fuldtids, gns.)	548	555	99	587	616	585
Pr. medarbejder	185	170	109	149	131	131

¹ Indeks - 31.12.2021 i forhold til 31.12.2020

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

	2021	2020	Indeks ¹	2019	2018	2017
Nøgletal						
Kapitalprocent	23,3	21,8	107	20,1	17,7	16,3
Kernekapitalprocent	19,7	18,4	107	16,2	15,1	14,0
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	16,1	109	14,0	13,0	10,7
Kapitaloverdækning, %-point	13,5	11,7	115	10,6	8,2	7,2
Egenkapitalforrentning før skat ²	14,8	7,3	203	8,0	8,0	10,1
Egenkapitalforrentning efter skat ²	12,4	6,9	180	7,2	7,2	9,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,70	1,25	136	1,30	1,28	1,34
I/O jf. Nye veje	1,58	1,43	110	1,37	1,25	1,34
Omkostningsprocent	63,1	69,9	90	72,8	79,8	74,7
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,2	0,1	200	0,2	-1,0	1,1
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	0,7	1,3	54	0,6	0,7	0,7
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,5	91	3,8	3,9	4,2
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,9	57,0	100	62,9	67,5	72,2
Årets udlånsvækst i procent ²	1,0	-2,2	-	0,4	5,5	11,5
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,7	-	0,1	0,0	0,2
Akk. nedskrivningsprocent ³	3,1	3,6	86	3,7	5,8	5,6
Rentenustiliede udlån ift. samlet udlån	0,2	0,6	33	0,6	0,9	-
Likviditetspejlemærke	523	456	115	383	318	-
Likviditet, LCR	501	416	120	335	278	263
Sum af store eksponeringer	68,6	67,7	101	76,5	96,1	125,4
Afkastningsgrad ²	1,6	0,9	178	0,9	0,9	1,2
Årets resultat pr. aktie (kr.) ⁴	24,3	11,8	206	11,7	9,3	15,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	6,0	0,0	-	3,0	2,5	0,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	198,1	173,8	114	164,7	155,3	170,9
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁴	6,8	7,6	89	7,7	8,7	7,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁵	0,8	0,5	160	0,5	0,5	0,7
Børskurs ultimo perioden	165,0	90,0	183	89,6	80,4	114,5
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁶	548	555	99	587	616	585
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁶	545	556	98	561	622	613

¹ Indeks: 31.12.2021 i forhold til 31.12.2020.

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

³ 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 pengeinstituttvirksomhed.

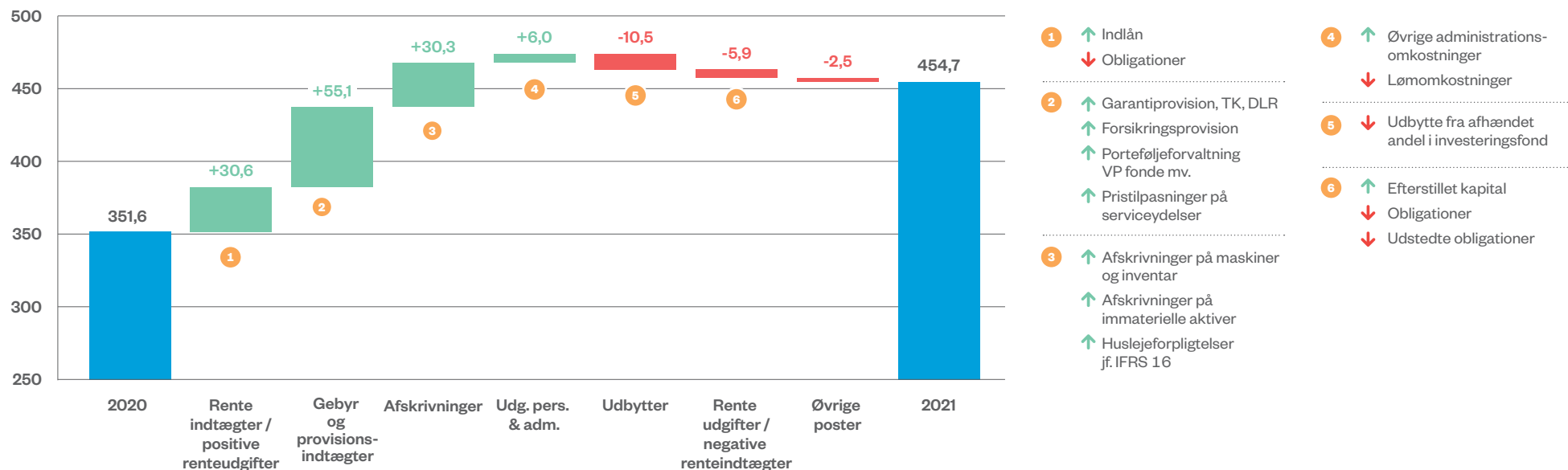


Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2021	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	ÅTD 2020	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
Basisindtjening										
Nettorentindtægter	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2
Udbytter	18,5	0,3	0	15,8	2,4	29,0	0	0	17,0	12,0
Gebyrer og provisionsindtægter	634,6	156,2	156,2	155,9	166,3	579,5	142,4	136,8	134,9	165,4
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	17,2	4,3	4,3	4,0	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0
Andre driftsindtægter	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2
Andre driftsudgifter	19,7	6,2	4,3	6,5	2,7	23,3	9,0	3,8	5,0	5,6
Basisindtægter	1.213,4	292,7	295,2	314,8	311,0	1.146,7	281,2	274,4	279,8	311,2
Udgifter til personale og administration	723,1	188,8	176,3	184,9	173,1	729,1	195,9	176,9	178,0	178,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	35,8	7,0	11,4	8,2	9,2	66,0	25,6	15,8	12,9	11,7
Basisindtjening	454,7	96,9	107,5	121,7	128,7	351,6	59,7	81,7	88,9	121,2

Udvikling i basisindtjeningen



Tilsynsdiamanten

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

De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.12.2021	Koncernen 31.12.2020
Summen af store engagementer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	68,6	67,7
Udlånsvækst p.a.	<20 %	1,0	-2,2
Ejendomseksponering af udlån og garantier	<25 %	11,0	10,9
Likviditetspejlemærke	>100 %	522,8	455,6

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

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

Funding ratio-pejlemærket er udgået af Finanstilsynets tilsynsdiamant efter halvårsregnskabet 2021.



Regnskabskommentering, koncernen

Regnskabsåret 2021

Resultat før skat stiger 120 % i forhold til samme periode sidste år og udgør 531,0 mio. kr., hvilket er det højeste resultat i sparekassens historie. Resultatet er båret af stigende netto renteindtægter, et forsat stigende niveau for gebyr- og provisionsindtægter, et faldende samlet omkostningsniveau til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver, positive kursreguleringer samt et lavt niveau for nedskrivninger. Ved starten af 2021 var forventningerne til årets resultat i niveauet 300-340 mio. kroner. Efterfølgende er forventningerne til årets resultat af flere omgange blevet opjusteret.

Resultatet efter skat udgør 443,5 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,1 %.

Resultatet betragtes som særdeles tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Indtægter

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 4 % og udgør 581,6 mio. kr. mod 556,9 mio. kr. i samme periode i 2020.

Renteindtægter i alt falder 2,8 mio. kr. og udgør 566,5 mio. kr. Renteindtægter fra udlån går imod de seneste år tendens med fald og stiger marginalt. I 2021 udgør renteindtægter fra udlån 507,1 mio. kr. mod 507,0 mio. kr. sidste år. Udviklingen dækker primært over en kontrolleret og moderat stigning i det gennemsnitlige udlån for

året sammenlignet med sidste år samt et moderat fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Udviklingen i udlånsbalancen bør dog til stadighed sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stor del af både erhvervs- og privatkundernes gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er således steget med 3,5 mia. kr., svarende til 8 % de seneste tolv måneder. Aktivitet med formidling af realkredit har dog samtidig den positive effekt på renteindtægterne, at terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter er steget med 2,7 mio. kr. Modsat udviser renteindtægter fra obligationer et fald på 4,6 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Øvrige renteindtægter herunder valutakontrakter udviser et mindre fald.

Negative renteindtægter udgør 25,9 mio. kr. mod 23,5 mio. kr. ultimo 2020. Stigningen i negative renteindtægter kan henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen har haft placeringer i obligationer med negativ rente herunder skatkammerbeviser.

Generelt set kan de negative renteindtægter henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen, i indskudsbeviser (udelukkende frem til medio marts 2021, hvor reglerne for indskudsbeviser og foliokontoen blev ændret), skatkammerbeviser og i 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 i form af f.eks. skatkammerbeviser og statsobligationer eller som indestående på foliokontoen - med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt stiger med 3,5 mio. kr. til 49,9 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 6,4 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 1,0 mio. kr.

I modsat retning trækker et fald i renteudgifter til efterstillet kapital på 4,3 mio.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau - hvor Nationalbanken senest med virkning fra 1. oktober 2021 har sænket renten for pengeinstitutternes indestående på foliokontoen med -0,10 %-point til -0,60 % - har sparekassen de senere år løbende tilpasset renteniveauet for indlånprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 33,3 mio. kr. i forhold til 2020. Ved udgangen af fjerde kvartal 2021 udgjorde posten positive renteudgifter 90,9 mio. kr.

Udbytter

Sparekassen har modtaget 18,5 mio. kr. i udbytter mod 29,0 mio. kr. ultimo 2020. Langt størstedelen af de modtagne udbytter i 2021 kommer

fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af. Faldet i modtagne udbytter kan henføres til første kvartal 2020, hvor sparekassen modtog udbytte fra en sidenhen afhændet andel i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 55,1 mio. kr., svarende til 10 % og udgør 634,6 mio. kr. mod 579,5 mio. kr. ultimo 2020.

Til trods for at året 2021 har været præget af løbende afskaffelser og genindførelser af diverse Covid-19 restriktioner, har sparekassen oplevet stor forretningsaktivitet, især fra eksisterende kunder, men også fra nye, hvilket for sparekassen afspejler sig i øget indtjening og forretningsomfang inden for både erhvervs- og privatsegmentet. Særligt inden for erhvervssegmentet sætter kunderne pris på sparekassens lokale tilstedeværelse, korte beslutningsveje samt vores kræfter og kompetencer til at løfte både større og mere komplekse engagementer. Den høje forretningsaktivitet afspejler sig i særdeleshed i generelt stigende gebyrindtægter for de serviceydelser sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler samt stigende provisioner fra formidling af forsikringer.

Inden for ejendomsområdet synes aktivitetsniveauet i andet halvår af 2021 at være moderat aftagende, men dog på et forsat højt niveau set i et historisk perspektiv. Den høje aktivitet

i forbindelse med finansiering af forskellige typer af ejendomme har ligeledes haft positiv indflydelse på gebyr- og provisionsindtægterne. Sparekassens formidling af realkreditlån til DLR Kredit og Totalkredit slår således endnu engang rekord ved udgangen af 2021. hvor formidlingen af realkreditlån udgør 47,6 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 8 % det seneste år. Udviklingen er den primære årsag til, at garantiprovisioner er steget med 18,8 mio. kr. i forhold til 2020. Stigningen i formidlingen af realkreditlån styrker ikke kun indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauløft af provisionsindtægterne.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 29,6 mio. kr. mod 16,2 mio. kr. i 2020. Kursregulering af obligationer udgør -34,0 mio. kr. mod -31,4 mio. kr. ultimo 2020. I primært første halvdel af 2020 var obligationsmarkedet præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der opstod i forbindelse med udbruddet af Covid-19, med faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer til følge. I 2020 og specielt gennem 2021 har sparekassen generelt haft valgt en relativ konservativ tilgang til placeringen af overskudslikviditeten, der primært har været placeret i korte variable obligationer med negativt afkast, hvilket afspejles i de negative kursreguleringer. Kursregulering af aktier udgør 56,0 mio. kr. mod 46,1 mio. kr. i 2020. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme udgør -6,0 mod -10,3 mio. kr. sidste år. Den

positive udvikling kan primært tilskrives færre kursreguleringer på investeringsejendomme i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S. Kursregulering af valuta og øvrige finansielle instrumenter stiger med 1,7 mio. kr. og udgør 13,5 mio. kr.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S. Posten udgør 15,6 mio. kr. mod 20,7 mio. kr. i samme periode sidste år. En forklaring på udviklingen er blandt andet faldende huslejeindtægter som følge af en gennemsnitlig mindre ejendomsportefølge med koncerneksterne lejere.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration falder 6,0 mio. kr. og udgør 723,1 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt 3,7 mio. kr., svarende til en stigning på lidt under 1 %. Udviklingen dækker over et lettere faldende medarbejderantal, overenskomst-mæssige løn- og pensionsreguleringer samt en forsat stigning i lønsumsafgiften.

Øvrige administrationsomkostninger falder 9,7 mio. kr. til 267,0 mio. kr. Faldet i øvrige administrationsomkostninger kan henføres til de seneste års betydelige effektiviserings- og optimeringstiltag jf. strategiplanen NYE VEJE. Herudover er de seneste års høje stignings-takter i IT-omkostninger til sparekassens datacentral Bankdata stagneret, og i 2021 opleves et mindre fald i sparekassens samlede IT-omkostninger.



Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 35,8 mio. kr., hvilket er et fald på 30,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan henføres til afskrivninger på de fleste typer af aktiver, hvor blandt andet aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu begynder at være fuldt afskrevet. Herudover opleves – som følge af tilpasninger i filialstrukturen og erhvervelser af domicilejendomme – et fald i huslejeforpligtelse jf. regnskabsstandarden IFRS 16.

Samlet set falder omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 5 % til 758,8 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør en tilbageførsel på 24,8 mio. kr., hvilket er en forbedring på 185,7 mio. kr. i forhold til 2020, hvor posten udgjorde 160,9 mio. kr. Året 2020 var i særdeleshed præget af udbruddet af Covid-19 og den efterfølgende usikkerhed om de økonomiske følger heraf. Sparekassen foretog således i 2020 betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn, der i årets løb blev øget med 166,5 mio. kr. til at udgøre i alt 211,8 mio. kr. pr. 31. december 2020.

I Covid-19 regi har store dele af 2021 været kendetegnet ved vaccinationsprogrammer, op-hævelse af restriktioner og en nogenlunde normalisering af dagligdagen for både erhvervslivet og private husholdninger. I slutningen af året er Covid-19 pandemien dog genopblusset med genindførelse af visse, men knap så restriktive restriktioner, til følge. Genindførelsen af udvalgte

te restriktioner har i særlig grad ramt kulturlivet samt restauranter, barer og nattelevet.

Det kan dog konstateres, at genopretningen af dansk økonomi er i fuld gang, og for nuværende opleves en pæn økonomisk vækst og høj beskæftigelse. Analyser fra både Nationalbanken og det økonomiske råd forudser tillige, at de positive vækstrater i BNP samt en fortsat høj beskæftigelse fortsætter i 2022. Tempoet på ejendomsmarkedet har desuden været historisk højt gennem dele af 2021, omend tendensen i slutningen af 2021 og her i starten af 2022 opleves en smule aftagende. På baggrund heraf har både Nationalbanken og Det Systemiske Risikoråd været på banen med henstillinger om et politisk indgreb for at dæmme op for ejendomsprisernes himmelflugt, og dermed mindske risikoen for at de mest sårbare bolig-ejere kommer i økonomisk uvejr, hvis ejendomspriserne pludseligt falder. Inden for de fleste erhvervssektorer er aktivitetsniveauet ligeledes særdeles højt, men der opleves samtidig visse udfordringer med mangel på arbejdskraft, stigende energipriser, lange leveringstider og knaphed på materialer og råvarer med prisstigninger til følger. I landbrugssegmentet oplever griseproducenterne volatile afregningspriser, der i øjeblikket ligger på et meget lavt niveau. Svingende efterspørgsel fra Kina på grisekød samt stigende priser på foder har – ovenpå de senere års økonomisk fornuftige tider - gjort det sværere for landets griseproducenter at få rentabilitet i driften, hvor mange producenter pt. oplever afsætningspriser, der er lavere end produktionsomkostningerne.

De faktiske tab i sparekassen som følge af Covid-19 er dog fortsat yderst beskedne. Det er for nuværende sparekassens opfattelse, at virksomhedernes – samt de private husholdnin-

gers - økonomi er robust. Sidstnævnte er som nævnt tidligere særligt begunstiget af de fortsat positive konjunkturer på boligmarkedet og en høj beskæftigelse. Virksomhedernes og de private husholdningers robuste økonomi afspejler sig blandt andet i det meget lave niveau for individuelle nedskrivninger i 2021 samt et lavere niveau for IFRS 9-nedskrivninger.

Henset til ovenstående er det således sparekassens opfattelse, at dansk økonomi overordnet er fornuftigt på vej gennem Covid-19 pandemien, men det er samtidig opfattelsen, at de økonomiske eftervirkninger af Covid-19 for sparekassens kunder forsat er forbundet med en vis usikkerhed, omend denne usikkerhed er aftagende. Niveauet for de samlede ledelsesmæssige skøn er i løbet af 2021 øget med samlet 7,5 mio. kr. til 219,3 mio. kr. ultimo 2021. Ændringen dækker over en justering i nedadgående retning for ledelsesmæssige skøn relateret til usikkerheden af de økonomiske følger af Covid-19 samt en stigning i reservationer relateret til den bonitetsmæssige svageste del af boligejere i vækstområder (Storkøbenhavn og Århus) samt til griseproducenter. Til trods for de øgede ledelsesmæssige skøn er det dog sparekassens oplevelse, at langt størstedelen af kunderne i porteføljen af boligejere i vækstområder og griseproducenter har konsolideret sig fornuftigt de seneste år og er kendetegnet ved en rimelig robust økonomi. De samlede ledelsesmæssige skøn pr. 31. december 2021 på 219,3 mio. kr. svarer til ca. 1,8 % af udlånsbalancen. Niveauet afspejler efter sparekassens opfattelse en fortsat forsigtig tilgang til usikkerheden i den økonomiske udvikling generelt og specifikt for visse segmenter de kommende kvartaler, samt at den fortsat forhøjede – men aftagende - kreditrisiko grundet Covid-19-situationen afdækkes efter bedst mulige skøn.

Årsagen til den positive udvikling i nedskrivningsposten kan således hovedsageligt tilskrives, at året ikke i samme grad som i 2020 har været præget af betydelige stigninger i de ledelsesmæssige reservationer.

Herudover kan det nævnes, at nedskrivningsposten indeholder en stigning i indtægter hidrørende fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 14 % i forhold til 2020. Der er tale om en stigning på 4,6 mio. kr. til 37,2 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder falder med 13,0 mio. kr. til 22,0 mio. kr. Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf. Regnskabsperioden er i 2020 ekstraordinært påvirket af erhvervsfølsomheden af en ejerandel på over 20 % i Lollands Bank og den efterfølgende første opskrivning af værdien af den erhvervede aktiepost til indre værdi.

Sparekassen har desuden en ejerandel i Nordfyns Bank på over 20 %. Grundet Nordfyns Banks stemmeretsbegrænsninger har sparekassen – i modsætning til i Lollands Bank – ikke opnået betydelig indflydelse. Aktieposten i Nordfyns Bank vil således regnskabsmæssigt ikke blive reguleret til indre værdi under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Aktieposten bliver derimod optaget og løbende reguleret til dagsværdi direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

Årets resultat

Periodens resultat før skat stiger med 120 % til 531,0 mio. kr. mod 241,9 mio. kr. i 2020. Resultat efter skat udgør 443,5 mio. kr. mod 228,7 mio.

kr. i 2020. Af årets resultat disponeres nogenlunde uændret 24,5 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat inklusiv foreslået udbytte udgør således 419,0 mio. kr. mod 204,2 mio. kr. sidste år.

Periodens resultat betragtes som særdeles tilfredsstillende.

På baggrund af det særdeles tilfredsstillende resultat indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 6,00 kr. pr. aktie.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af årsrapporten har sparekassen den 3. februar 2022 indfriet efterstillet kapital for 50 mio. kr. Den pågældende udstedelse indgik i balancen pr. 31.12.2021, men udstedelsen er ikke indregnet i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder, der i væsentligt omfang vurderes at påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker
Posten består primært af sparekassens indstånde på foliokontoen i Nationalbanken. Indtil medio marts 2021 havde sparekassen fået tildelt en indskudsramme på 340 mio. kr. til 0 % i indlånsrente. Øvrig likviditet placeret i Nationalbanken foregik via placering i indskudsbeviser til en negativ rente på 0,60 % p.a. Medio marts

2021 blev den øvre indskudsramme på folio-kontoen afskaffet i lighed med muligheden for korte likviditetsplaceringer i indskudsbeviser. Renten på foliokontoen blev herefter fastsat til en negativ indlånsrente på 0,50 %. Med virkning fra 1. oktober 2021 har Nationalbanken nedsat renten for indestående på foliokontoen med 0,10 %-point til -0,60 %. Stigningen i kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker på over 3,5 mia. kr. kan således henføres til Nationalbankens ændrede forretningsbetingelser.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassen har gennem en længere årrække været i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 7,7 mia. kr. ultimo 2021. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer, foliokontoen og indtil medio marts 2021 også indskudsbeviser. Årsagen til det store fald på 4,6 mia. kr. i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker kan således primært tilskrives de - i tidligere afsnit beskrevne - ændringer i Nationalbankens forretningsbetingelser, der har medført en større transaktion af midler fra indskudsbeviser til foliokontoen.

Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 7,3 mia. kr. mod 6,1 mia. ultimo 2020. Sparekassen forsøger løbende at placere den overskydende likviditet relativt forsigtigt under hensyntagen til at minimere risikoen for større negative kursreguleringer på beholdningen ved en eventuel rentestigning. Den direkte rente på obligationsbeholdningen er derfor relativt lav, og på dele af obligationsbeholdningen er den negativ. Alternativet er placering på foliokontoen, hvilket ligeledes er forbundet med negativ rente,

der siden 1. oktober 2021 har udgjort -0,60 % p.a. Stigningen i sparekassens obligationsbeholdning kan primært henføres til allokeringen af likviditetsoverskuddet, hvor en større del heraf er placeret i obligationer og en mindre del heraf i Nationalbanken sammenlignet med ultimo 2020.

Udlån

Udlånsbalancen er pr. 31. december 2021 steget 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo december 2020 og udgør 12,1 mia. kr. Sparekassens tilgang af nye erhvervs-kunder og udvidelse af forretningsomfanget med eksisterende erhvervs-kunder er den primære drivkraft bag udviklingen. Fra private husholdninger opleves en moderat stigning i efterspørgslen på lån til boligrelaterede formål, hvorimod volumen til øvrige mere forbrugsrelaterede finansieringer ligger på et lavere niveau end ultimo 2020.

Udviklingen i det balanceførte udlån bør til stadighed sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet. Som tidligere beskrevet i regnskabskommenteringen er sparekassens formidling af realkreditlån steget med 3,5 mia. kr. de seneste 12 måneder, og den samlede kreditformidling i form af udlån og formidling af realkreditlån udgør pr. 31. december 2021 59,7 mia. kr.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 723,1 mio. kr. mod 566,9 mio. kr. i 2020. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen en beskedent beholdning af nogle få danske aktier samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank. Stigningen i den samlede beholdning af aktier kan primært henføres til erhvervelsen af aktierne i Nordfyns Bank, Møns Bank samt løbende værdiregulering af sektorselskaber.

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 Risk – med 99 % sandsynlighed – beregne den statistiske maksimale risiko for tab i den kommende 10 dages periode, forudsat at alle positioner fastholdes uændret i 10 dages perioden. Den højeste VaR beregning i løbet af året viser en risiko svarende til ca. 1 % af egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 223,7 mio. kr. Posten kan blandt andet henføres til erhvervelse af aktiepost udgørende over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 491,1 mio. kr. mod 438,0 mio. kr. ultimo 2020. Udviklingen dækker primært over køb af domicilejendomme.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 19,8 mia. kr. mod 20,0 mia. kr. ultimo 2020, svarende til et fald på 1 %. Udviklingen i indlånsbalancen kan primært henføres til erhvervs-kunder, der ultimo 2020 var ekstraordinært likvide grundet diverse statslige hjælpepakker, samt et fald i indestående på midlertidige deponeringskonti.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 16 % i forhold til ultimo 2020 og udgør over 2,4 mia. kr. Ud over kursreguleringer, kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det vedvarende lave renteniveau, der betyder, at kunderne søger mod andre alternativer end kontant placering af pensionsmidler.

Samlet kreditformidling

	2021 DKK mio.	2020 DKK mio.	2019 DKK mio.	2018 DKK mio.	2017 DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.067	11.951	12.217	12.174	11.681
Totalkredit	34.980	32.331	29.811	27.229	25.336
DLR	12.639	11.794	10.250	9.001	7.857
Total	59.686	56.076	52.278	48.404	44.874

Udstedte obligationer

Posten på ca. 0,4 mia. kr. udgøres af SNP-obligationer (Senior non-prefered obligationer), som sparekassen har udstedt til delvis dækning af de skærpede kapitalkrav om nedskrivnings-egnede passiver (NEP-kravet), som sparekassen er underlagt.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 670,1 mio. kr. mod 569,7 mio. kr. ultimo 2020. Sparekassen har i december 2021 udstedt ny efterstillet for 100 mio. kr. Efter balancedagen, nærmere bestemt den 3. februar 2022, har sparekassen indfriet efterstillet kapital for 50 mio. kr. Denne nu indfrie udstedelse på 50 mio. kr. indgår ikke i kapitalgrundlaget pr. 31.12.2021. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket blandt andet sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.795,5 mio. kr. mod 3.382,1 mio. kr. 31. december 2020. Stigningen i egenkapitalen skyldes primært periodens resultat reduceret med udbetalt rente på hybrid kapital.

Resultatkommentering 4. kvartal 2021

Nettorenteindtægterne falder med 2,5 mio. kr. til 142,6 mio. kr. i forhold til fjerde kvartal 2020. Udviklingen kan primært henføres til et beskedent fald i renteindtægter fra udlån samt stigende renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer). I modsat retning trækker en stigning i positive renteudgifter på indlån.



Gebyr og provisionsindtægter stiger 10 % og kan opgøres til 156,2 mio. kr. mod 142,3 mio. kr. i fjerde kvartal 2020. Pristilpasninger og fornuftig forretningsaktivitet inden for både erhvervs- og privatsegmentet har udmøntet sig i generelt stigende gebyrindtægter for de serviceydelse sparekassen tilbyder kunderne. Herudover opleves stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler samt stigende garanti-provisioner fra formidling af realkreditlån.

Kursreguleringer udgør 8,4 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. i fjerde kvartal 2020. Kursreguleringer af obligationer udgør -3,4 mio. kr., hvilket er en forbedring på 3,1 mio. kr. Kursregulering af aktier udgør 12,3 mio. kr. mod 17,8 mio. kr. i 2020. Kursregulering af investeringsejendomme, valuta og afledte finansielle instrumenter falder fra 2,4 mio. kr. i 2020 til -0,4 mio. kr. i fjerde kvartal 2021.

Udgifter til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder fra samlet 221,5 mio. kr. i fjerde kvartal 2020 til 195,8 mio. kr. i fjerde kvartal 2021. Udgifter til personalomkostninger falder godt 1 %, mens øvrige administrationsomkostninger og afskrivningsposten begge udviser større fald.

Nedskrivningsposten udgør i fjerde kvartal 2021 en indtægt på 0,7 mio., hvor nedskrivninger på udlån mv. i samme periode sidste år var en udgift på 16,7 kr. Fjerde kvartal 2020 var præget af ledelsesmæssige skøn på ca. 27 mio. kr. grundet Covid-19, hvilket er den primære årsag til udviklingen.

Resultatet før skat for fjerde kvartal 2021 udgør 110,1 mio. kr. mod 60,7 mio. kr. i fjerde kvartal 2020, hvilket svarer til en fremgang på 81 %. Resultat efter skat udgør 91,9 mio. kr. mod 60,1 mio. kr. i samme periode i 2020. Udviklingen i resultatskabelse samt det faktum at den primært kan tilskrives en positiv udvikling i indtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger betragtes som særdeles tilfredsstillende.

NYE VEJE – Status på sparekassens strategiplan 2021

Sparekassen Sjælland-Fyns formål er at bidrage til at gøre vores lokalområder til bedre steder at leve, arbejde og drive virksomhed, mens vores vision er at være det markedsledende lokale og digitale alternativ til de landsdækkende banker.

For at understøtte vores formål og vision og samtidigt imødegå en tid, som stillede krav til sparekassens evne til at forandre og udvikle sig, lancerede vi i 2017 – jf. selskabsmeddelelse nr. 18 af den 6. november 2017 – strategien NYE VEJE.

Som en del af strategien formulerede vi fire ambitiøse finansielle målsætninger og syv strategiske spor, som skulle bidrage til, at vi nåede vores mål.

Vi er lykkedes med at gå nye veje

Vi har i løbet af den 4-årige strategiperiode igangsat og eksekveret mere end 1.000 både små og store forandringsinitiativer og tiltag – alle med afsæt i de syv strategiske spor – og vi har omfavnet tidens nye vilkår og muligheder på vores måde uden at øge omkostningsniveauet.

Vi er bl.a. lykkedes med, at:

- styrke vores position og image som en formålsdrevet børsnoteret virksomhed

- styrke vores position som en erhvervssparekasse for små og mellemstore virksomheder
- udvikle vores digitale kommunikation og sætte strøm til vores markedsføringsindsatser
- styrke vores forretningsområder på tværs af privat, erhverv og formue og herved øge forretningsomfanget med vores kunder
- flytte digitaliseringen ind på den enkelte medarbejders skrivebord og optimere processer, som har frigivet tid til vores vigtigste interessenter; vores kunder
- udvikle vores IT-systemer og udnytte vores data bedre til tage beslutninger
- styrke vores kompetencer og sikre en bedre koordinering af tiltag.

Samtidigt har vi i det strategiske arbejde været bevidste om at have både kunder og medarbejdere med på rejsen: Man skal have lyst til at være medarbejder og kunde i sparekassen.

Resultatet er en styrket sparekasse. Vi har fået en stærkere organisation og en mere ensartet kultur. Vores konkurrencekraft i markedet er styrket, og vi har opnået anerkendelse fra både kunder og medarbejdere i form af en stærkere loyalitet og sammenhængskraft.

Det styrkede fundament, sparekassen står på, afspejler sig i opfyldelsen af – næsten – alle de finansielle målsætninger, som vi satte os ved strategiperiodens start.

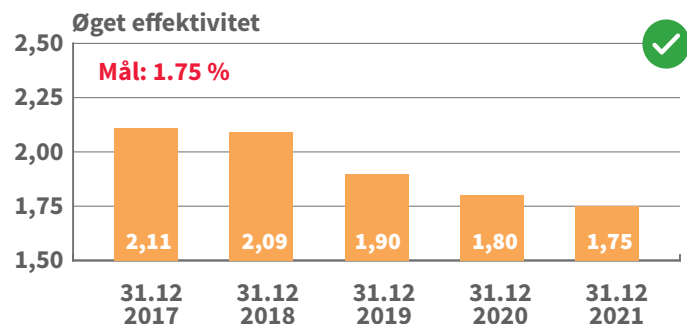
NYE VEJE var en transformationsstrategi med et langsigtet fokus på at stille sparekassen stærkest muligt. Det arbejde fortsætter i den kommende strategiperiode. Den nye strategi, som skal tage over, hvor NYE VEJE slipper, offentliggøres inden udgangen af april 2022.



1 Øget effektivitet

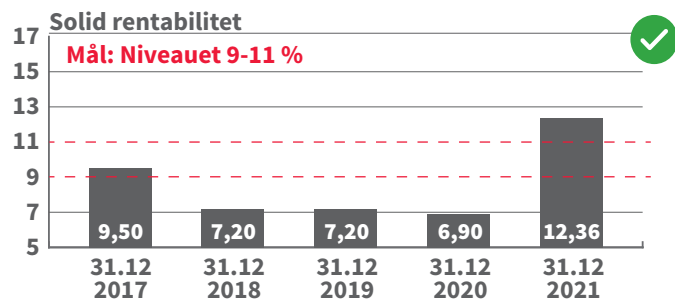
Personale- og administrationsomkostninger og forretningsomfanget (inclån, udlån og garantier), hvor forretningsomfanget opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo- og ultimo-værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.

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

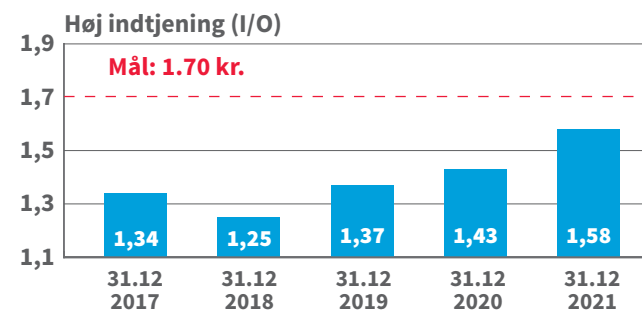
Nøgletallet er et udtryk for forholdet imellem indtægter og omkostninger, men ekskl. påvirkningen fra nedskrivninger og kursreguleringer. Nøgletallet angiver, hvor mange indtægter i kr. der kan opgøres pr. omkostningskrone.

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:

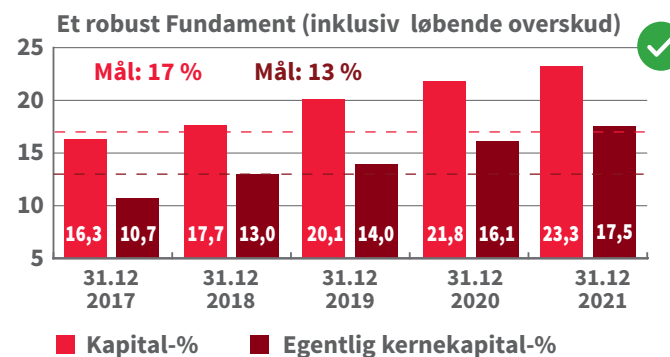
- 1) Stærkt fokuseret indsats på effektiviseringer, så der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via filioptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering 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 haft syv 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 erhvervskunder. 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 erhvervskunder

Sparekassen skal styrkes som erhvervssparekasse. Med afsæt i filialnettet, områdecentrene, erhvervsafdelingerne og erhvervscentrene 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 erhvervscentrene 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 17.017 mio. kr. mod 16.799 pr. ultimo 2020, hvilket er en stigning på 218 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 162 mio. kr. i forhold til 31. december 2020, hvilket skyldes stigningen i anlægsaktier og vægtningen heraf. Markedsrisikoen falder med 71 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Modsat stiger operationel risiko med 127 mio. kr.

Risikoeksponeringer mio. kr.

	2021	2020
Kreditrisiko	14.148	13.986
Markedsrisiko	829	900
Operationel risiko	2.040	1.913
I alt	17.017	16.799

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

Kapitalgrundlaget ultimo 2021 er 318 mio. kr. større end ved udgangen af 2020 og udgør 3.973 mio. kr. Årsagen til stigningen kan henføres til overført overskud samt udstedelse af supplerende kapital.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 23,3 % mod 21,8 % pr. 31. december 2020. Kernekapitalprocenten er øget med 1,3 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 19,7 %,

mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,4 %-point til 17,5 %.

Kapitalprocenter (%)

	2021	2020
Kapitalprocent	23,3	21,8
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital)	19,7	18,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	16,1

Kapitalbehovet er opgjort til 9,8 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 13,5 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.301 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 11,0 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.876 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i fjerde kvartal afsat 30 mio. kr., svarende til 0,18 %-point under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er sparekassens vurdering, at som minimum 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, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer og kapitalbevaringsbufferen) og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb.

NEP-kravet indfases gradvist og vil have fuld effekt fra 1. januar 2024.

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 2021 NEP-krav baseret på 2020-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2024. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 16,3 %. Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af 2021 med en margin 10,2 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav (13,6 % pr. 31. januar 2022) med det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav ligeledes med en margin på 7,1 %-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

Sparekassen har en målsætning om, at kapitalprocentoverdækningen som minimum skal være 2,5 % point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (2,5 % pr. 30. juni 2020 som følge af nulstilling af den kontracykliske kapitalbuffer og med en maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en

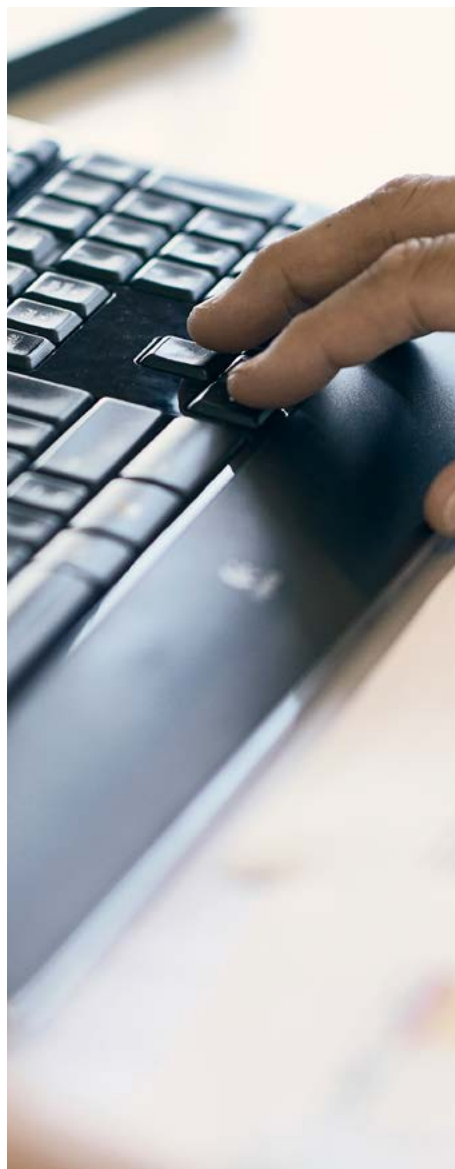
målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocentoverdækning som minimum skal være 2,5 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (2,5 % pr. 30. juni 2020 som følge af nulstilling af den kontracykliske kapitalbuffer og med en maksimumgrænse på 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

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 %. Målsætningerne vil løbende blive vurderet i forhold til indførelsen af nye kapitalkrav, der ikke var kendte ved strategiperiodens start. Bestyrelsen vil i forbindelse med offentliggørelsen af sparekassens nye strategi have revuderet 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 2021 et indlånsoverskud på 7,7 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 2021 udgør sparekassens LCR-nøgletal 501 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 401 %-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 523 % 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 LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikvi-

ditetsoutflowet 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.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Pr. 28. juni 2021 trådte et nyt lovkrav for pengeinstitutter om en stabil fundingstruktur i kraft. Formålet med reglerne er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR defineres som forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorisont på et år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 31. december 2021 er NSFR beregnet til 204 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

Med den nuværende og forventede fremtidige sammensætning af sparekassens balance in mente, forventer sparekassen også fremadrettet at have en passende overdækning.

Bonitetskategorier

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

	2021		2020		2019		2018		2017	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5	9.965	59,0
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2	4.174	24,7
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5	1.389	8,2
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	431	2,2	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8	1.366	8,1
Total	19.307	100,0	19.077	100,0	18.954	100,0	17.531	100,0	16.894	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	2021	2020	2019	2018	2017
	%	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,4	0,8	1,0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,1	8,5	8,2	8,3	7,4
Industri og råstofudvinding	2,4	2,3	2,1	2,0	1,9
Energiforsyning	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0
Bygge og anlæg	5,9	6,0	5,3	5,0	4,7
Handel	5,3	4,8	5,8	5,8	5,4
Transport, hoteller og restauranter	1,9	1,8	1,9	2,0	2,2
Information og kommunikation	0,7	0,9	0,8	0,7	0,8
Finansiering og forsikring	5,0	4,7	5,3	4,1	4,4
Fast ejendom	9,4	9,3	9,9	11,0	11,8
Øvrige erhverv	6,1	6,3	7,0	7,3	7,0
I alt erhverv	46,0	44,8	46,3	46,3	45,5
Private	53,9	55,1	53,3	52,9	53,5
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100

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, Udviklings-selskabet Blindestræde ApS, Ejendomsselskabet Faaborg A/S og Spar Fyns Ejendomsselskab A/S. I 2018 blev datterselskabet Investerings-selskabet 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 pantebrevsportefølge.

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 531,0 mio. kr.

Privat, erhverv og formue

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

● **37 filialer**

Fordelt på Sjælland og Fyn

● **8 områdecentre**

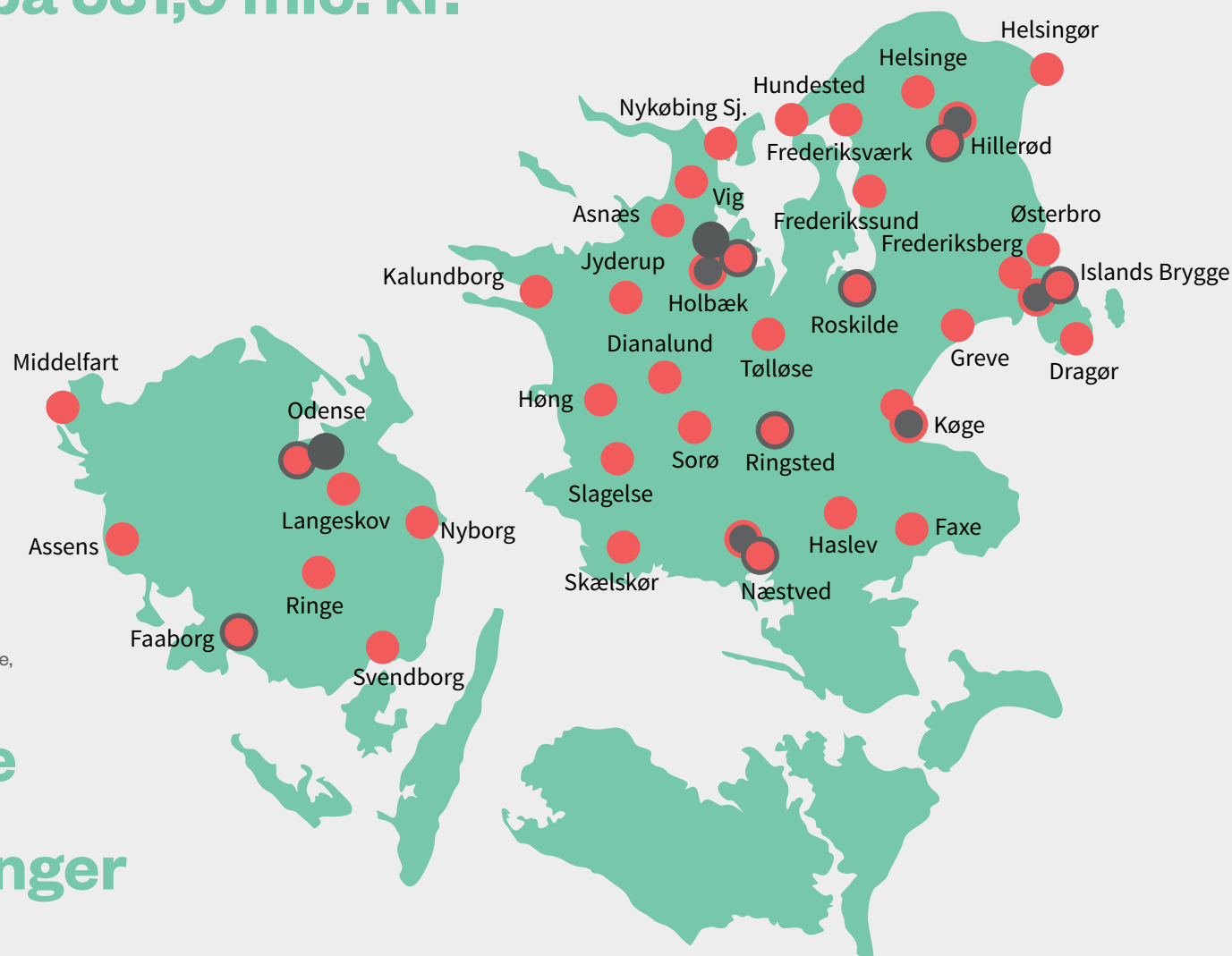
Faaborg, Hillerød, Holbæk, Islands Brygge, Næstved, Odense, Ringsted og Roskilde

● **2 erhvervscentre**

Sjælland (Holbæk) og Fyn (Odense)

● **5 erhvervsafdelinger**

Hillerød, Holbæk, Islands Brygge, Næstved og Køge



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 erhvervs-kunder.

Helt grundlæggende er vores værdigrundlag formuleret i 6 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 erhvervs-kunder, 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. 21.000 også er aktionærer. Vi tilstræber langsigtede helkunderrelationer og ser gerne, at alle vores kunder ønsker at blive aktionærer i sparekassen.

Vores kunder skal opleve tryghed og ordentlighed i mødet med sparekassen, og 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 afhængigt af forretningsomfang og risiko



Vores strategi – Erhvervs-kunder 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 37 filialer, som er fordelt i 8 geografiske områder, 2 erhvervscentre og 5 erhvervsafdelinger, der bakked op af en række fagspecialister. Under hensyntagen til kundefærd og rentabilitet vurderer vi løbende, om vores distributionsnet kan optimeres.

Med henblik på at øge vores markedsandel inden for små og mellemstore virksomheder på Sjælland har vi samlet vores erhvervs-kompetencer i 5 erhvervsafdelinger i vores markedsområde. Derudover har vi 2 større erhvervscentre – et i Holbæk og et i Odense. Erhvervs-kunder serviceres i erhvervsafdelingerne under hensyntagen til risiko og kompleksitet, mens erhvervs-kunder med en større eksposering 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 3 forretningsområder er defineret som privat, erhverv og formue. Værditilbudene inden for disse 3 områder er baseret på et princip om enkelthed og fravalg. Enkelthed, fordi det giver gennemsikkelighed 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. Derudover ønsker vi at sikre fleksibilitet i opgaveløsningen – for både medarbejdere og sparekassen – og at tilpasse os udviklingen på arbejdsmarkedet. Af samme grund tilbyder vi vores medarbejdere muligheden for hjemmearbejde.

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 37 filialer fordelt på 8 områder, 2 erhvervscentre og 5 erhvervsafdelinger har vi skabt rammerne for 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 2021.

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 m.v., kapitalmarkedsløven, 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

Ultimo 2020 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse gældende fra regnskabsåret 2021. De reviderede anbefalinger har fokus på den langsigtede værdiskabelse og introducerer nye begreber såsom bæredygtighed og formål. 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, regnskabsafregning, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Sparekassen følger, med tre 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.

Bestyrelsen har etableret og stillet en whistleblowerordning til rådighed for alle sparekassens medarbejdere. For andre interessenter har vi via vores hjemmeside valgt at henvise til Finanstilsynets og Datatilsynets ordninger, hvorfor sparekassen ikke til fulde opfylder anbefalingen om at stille en whistleblowerordning til rådighed for andre interessenter.

Sparekassens redegørelse vedrørende anbefalingerne for god selskabsledelse samt uddybende kommentarer er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/organisation#politikker

FinansDanmarks ledelseskodeks

FinansDanmark 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 FinansDanmarks ledelseskodeks er offentliggjort i en redegørelse på sparekassens hjemmeside www.spks.dk/om_sparekassen/organisation#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 eksplicitte aftaler med kunderne om, at sparekassen skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

Politik for dataetik

Sparekassen er omfattet af den nye bestemmelse § 135d i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Virksomheder, som har en politik for dataetik, skal supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for virksomhedens politik for dataetik.

Sparekassen har i 2021 vedtaget en politik for dataetik. Sparekassens redegørelse for dataetik kan findes på vores hjemmeside:

www.spks.dk/politikker

Repræsentantskabets sammensætning

Sparekassens repræsentantskab består af op til 51 medlemmer, hvoraf 26 medlemmer væl-

ges af generalforsamlingen, og 25 medlemmer vælges på aktionærmøder i sparekassens fire geografisk opdeltede 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 2021 fremgår af årsrapportens afsnit 'Repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg' samt af sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/organisation#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 for 2020 er, at både de enkelte bestyrelsesmedlemmer og den samlede bestyrelse besidder de rette kompetencer til at varetage bestyrelsesarbejdet i sparekassen på en for aktionæerne tilfredsstillende måde. Der har ikke været anvendt ekstern bistand i evalueringen i 2020. Ved evalueringen for 2021 har der været inddraget ekstern bistand. Resultater og konklusioner af evalueringen for 2021 vil blive gennemgået i henholdsvis nomineringsudvalget og i den samlede bestyrelse i februar og marts 2022. Fremadrettet vil ekstern bistand blive inddraget i evalueringen minimum hvert tredje år.

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 kontaktflade, organisatorisk samt 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 revisionsudval-

gets 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 30-36 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 for 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 frasalg, 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 m.v. 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.

I 2021 har bestyrelsen afholdt 22 bestyrelsesmøder, hvoraf et var bestyrelsesseminar.

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. Nomineringsudvalget kommissorie er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om/organisation/bestyrelsesudvalg#nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget har i 2021 afholdt tre 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/om/organisation/bestyrelsesudvalg#aflønningsudvalg

Der har været afholdt to møder i aflønningsudvalget i 2021.

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 10. marts 2021.

Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af sparekassens vederlagsrapport for 2021: www.spks.dk/politikker

Summen af lønninger til væsentlige risikotagere fremgår af note 8.

Lønpolitikken offentliggøres på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om/organisation/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 m.v.
- 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/om/organisation/bestyrelsesudvalg#revisionsudvalg

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fire gange om året, i stort omfang afpasset med overvågningen af regnskabsprocesserne. Revisionsudvalget har afholdt seks møder i 2021.

Risikoudvalg

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

Der har været afholdt syv møder i risikoudvalget i løbet af 2021.

Ledeshverv

Der henvises til nærværende årsrapports side 30-36.

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. Direktionsinstruksen 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 efter behov 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, Købstædernes Forsikring Gensidig og Jyske

Bank A/S, 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 fem uger og senest tre 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 almindeligt 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 pengeinstitutvirksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsent-

ligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko herunder IT-risici. Bestyrelsen fastsætter koncernens risikopolitikker og definerer rammerne for de risikoområder, som sparekassen er eksponeret mod. Direktionen fastsætter - inden for politikkerne - rammerne for de enkelte afdelingers 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 CRO-funktion og udpeget en risikochef, der samtidig er leder af CRO-funktionen. Risikochefen 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 regnskabsnote 42.

Compliance

Sparekassens compliancefunktion, der er en del af CRO-funktionen, 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 opdage om regelsættene overholdes.

Compliancefunktionen ledes af en complianceansvarlig, der refererer til lederen af CRO-funktionen men rapporterer direkte til direktionen.

Hvidvask

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 m.v. 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 kvartalsvist, den overordnede sammensætning og udvikling af risikoen på balancen, vurderer eksisterende og forventede fremtidige risikopåvirkninger 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-kerneaktiviteter.

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

Rapporterne med risikooplysninger og kapitalbehov kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/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 detailbeskrevet 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 leverancetidspunkter 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 risikostyringssystemer 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 m.v.

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 og andre forskrifter, samt bestemmelser og 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, 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.

Ud over 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 to 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.

Oplysningsforpligtelser

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om bl.a. kapitalgrundlag, solvensbehov og kreditrisiko. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne i rapporten "Risikooplysninger".

Rapporten kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/regnskab.

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

26.182 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

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
- Opfylder kravet om kvalifikation til revisionsudvalget i finansielle virksomheder
- Bredt kendskab til erhvervsområdet generelt og særligt byggebranchen

Aktiebeholdning

17.600 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2023

Bestyrelsesmedlem
Bent Andersen



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

1948 - Fødselsår

Bopæl i Aarhus

Formand for risikoudvalget

Medlem af aflønnings-, nominerings-
og 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

Aktiebeholdning

3.523 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2022

Bestyrelsesmedlem
Torben Dalby Larsen



2021 - Medlem af bestyrelsen for
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1949 - Fødselsår

Bopæl i Ringsted

Medlem af af revisionsudvalget

Chefredaktør

Uddannelse

Journalist
CBS bestyrelsesuddannelse

Særlige kompetencer

- Bestyrelsesarbejde i den finansielle sektor
- Ledelses- og forretningserfaring
- Erhvervsforhold og udviklingsstrategier i Øst Danmark
- Kompetencer inden for økonomi og forretningsudvikling

Aktiebeholdning

1.554 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2023

Bestyrelsesmedlem

Erik Larsen



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

1958 - Fødselsår

Bopæl i Dalmose

Medlem af revisionsudvalget

Gårdejer med 5 ejendomme, grisepro-
duktion og maskinstationsarbejde

Uddannelse

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

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
Landbrug & Fødevarer • OK a.m.b.a.,
næstformand • Danoil Exploration A/S
Danoil II ApS • 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

6.192 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2023

Bestyrelsesmedlem

Otto Spliid



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

1961 - Fødselsår

Bopæl i Odense

Direktør

SLK Advokatanpartsselskab

Advokat/partner

Focus Advokater Komplementar ApS
Focus-Advokater P/S

Uddannelse

Cand. Jur.

Bestyrelsesformand

Chr. P. Holding 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

Særlige kompetencer

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

Aktiebeholdning

5.138 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

Kunderådgiver Private Banking, 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

Aktiebeholdning

34,344 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

Bestyrelsesmedlem
Nærpension Forsikringsformidling A/S

Aktiebeholdning
17.000 stk.

Sparekassedirektør

Jan Kolbye Jensen



2022 - Sparekassedirektør

2016 - Ansættelsesår

1964 - Fødselsår

Bopæl i Arnakke

Aktiebeholdning

8.646 stk.

Uddannelse

A.P. Møller Maersk - Officer
uddannelse

MBA - Henley Business School

Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79a og selskabslovens § 139a 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 2021 89 % mænd og 11 % 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 16 % ultimo 2021.

Det er bestyrelsens mål, at der tilstræbes en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau inden for de næste 2 til 4 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 2021

Sparekassens målsætninger og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn har været fulgt og overholdt i hele 2021. Resultaterne fremgår af gennemgangen i nærværende redegørelse samt af bestyrelses- og ledelsesoversigter sidst i årsrapporten.



Bestyrelsen

I 2021 udløb valgperioden for to siddende mandlige medlemmer af bestyrelsen samt et kvindeligt. De to mandlige bestyrelsesmedlemmer genopstillede og blev valgt, mens det kvindelige ikke genopstillede og blev erstattet af et mandligt medlem.

Bestyrelsesmedlemmerne fordeler sig med otte medlemmer, der er mænd, samt en kvinde.

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 2021 er:

Områdeledelsen 20/80 %
Filialdirektører 32/68 %
Stabschefer 50/50 %

Aktionærinformation

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

Ultimo 2020 var sparekassens aktie noteret til 90,0 kr. I takt med at sparekassens eksekvering af strategien NYE VEJE er skredet planmæssigt frem, og resultaterne for alvor viste sig på bundlinjen i løbet 2021 – der har budt flere opjuste-

ringer – har aktiekursen udviklet sig særdeles positivt for sparekassens ca. 25.000 aktionærer. Aktiekursen har i størstedelen af 2021 udvist en stigende tendens, og den 30. december 2021 udgjorde prisen for en aktie i sparekassen 165,0 kr. Afkastet kan således opgøres til 83 % siden ultimo 2020.

Markedsværdien af sparekassen er i perioden øget fra ca. 1,6 mia. kr. til ca. 2,9 mia. kr. I nedenstående graf sammenlignes med den samlede værditilvækst for danske aktier noteret på Nasdaq Copenhagen samt med den samlede værditilvækst for pengeinstitutter noteret på Nasdaq Copenhagen.

Investor Relations

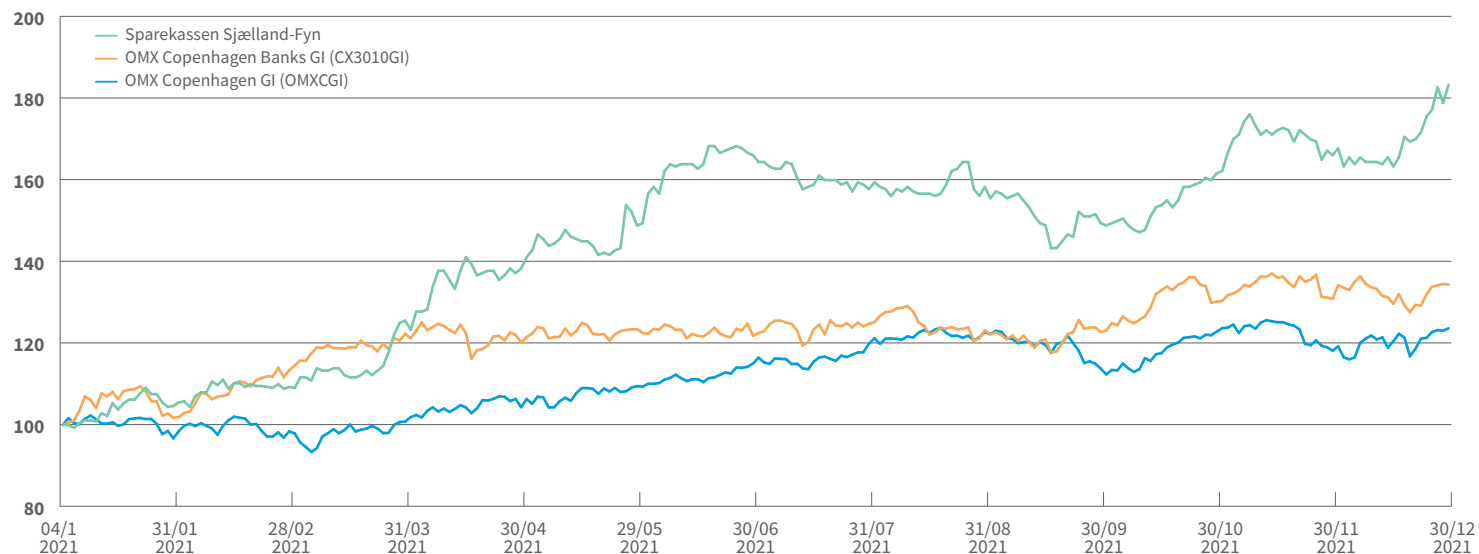
Sparekassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessenter, da disse relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for sparekassens udvikling. Sparekassen har med dette udgangspunkt formuleret en Investor Relations politik.

Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital	173.749.730 kr.
Nominel 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 2021

30.12.2020 = Indeks 100



Investor Relations politikken og de relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, analytikere, myndigheder og øvrige interessenter bliver formidlet til dem 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 informationen kan findes på www.spks.dk/ir

Der arbejdes vedvarende på at videregive omfattende information til aktiemarkedet om Sparekassen Sjælland-Fyns 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 bliver, som tidligere nævnt, løbende opdateret med offentliggjort information. Desuden arrangeres der løbende møder med investorer og analytikere efter behov.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2021

Sparekassen havde pr. den 31. december 2021 ca. 25.000 aktionærer.

Ca. 93 % af aktiekapitalen besiddes af danske investorer, mens ca. 7 % kan henføres til udlandet.

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

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

Egne aktier

Sparekassens beholdning af egne aktier udgør pr. den 31. december 2021 164.796 stk. aktier á nominelt 10 kr., svarende til 0,95 % af aktiekapitalen.

Udlodningspolitik

Under hensyntagen til aktionærernes interesser samt 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. Det sker 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 egentligt 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 2022

Tidspunkt	Event
Torsdag den 10. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2021
Torsdag den 10. marts	Ordinær generalforsamling
Torsdag den 5. maj	Delårsrapport for 1. kvartal 2022
Torsdag den 11. august	Offentliggørelse af halvårsrapport 2022
Torsdag den 3. november	Delårsrapport for 3. kvartal 2022

Redegørelse for samfundsansvar og bæredygtighed – CSR og ESG

I sparekassen går samfundsansvar og bæredygtighed hånd i hånd. Det betyder bl.a., at vi vil udleve en sund virksomhedskultur, bidrage til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, og at vi vil leve op til de lovmæssige krav, der stilles til os som pengeinstitut, herunder på CSR- og ESG-området.

Sparekassen er bl.a. 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
- Antikorrupition og bestikkelse.

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

Sparekassen har i henhold til gældende regler valgt ikke at udarbejde en politik for området "Miljø og klimapåvirkninger". Fravalget er fore-

taget på baggrund af sparekassens virksomhed som pengeinstitut og vores deraf afledte virksomhedsaktiviteter, hvor vi fx ikke producerer eller arbejder med bl.a. kemikalier og lignende.

Vi er dog også bevidste om, at vi skal påvirke miljøet mindst muligt – både direkte og indirekte. Derfor ønsker vi at udarbejde en politik for miljø og klimapåvirkninger i 2022. Indtil da betyder fravalget af en decideret politik på området ikke, at vi ikke arbejder på at beskytte miljøet. En indsats, som vi bl.a. har øget fokus på i 2021 ved udarbejdelsen af en CO₂-rapport for sparekassens egen CO₂-udledning (scope 1 og scope 2 emission i henhold til GHG Protokollen).

Vi vil i 2022 også arbejde for fortsat at beskytte og respektere de rettigheder og friheder, der er indeholdt i FN's Menneskerettighedserklæring, sikre gode sociale forhold og medarbejder-forhold samt forebygge antikorrupition og bestikkelse. Vi vil bl.a. arbejde med at fremme diversiteten i sparekassen yderligere samt fortsat beskytte vores medarbejdere mod bl.a. diskrimination og chikane samt sikre deres mulighed for trygt at indberette eventuelle overtrædelser m.v. Derudover er vi bevidste om, at vores aktiviteter, herunder særligt på investeringsområdet, kan påvirke forhold, der vedrører menneskerettigheder, hvorfor vi også fortsat vil tage hensyn hertil i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici.



Fokus på bæredygtighed

Vi søger generelt at udleve samfundsansvar i hele sparekassen, herunder at understøtte en bæredygtig udvikling. Vi har bl.a. fokus på 4 overordnede indsatsområder: Samfund og lokalt engagement, kunder og produkter, medarbejdere samt miljø. Derudover indgår bæredygtighed også som et parameter i sparekassens interne etiske kompas, som skal sikre en sund virksomhedskultur, hvor vi udviser ansvarlighed i alle aspekter, herunder på bæredygtighedsfronten.

Vi definerer også hvert år en række mål for at sikre et konstant fokus på miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold, der bidrager til øget samfundsansvar og bæredygtighed. Disse målsætninger beskrives i vores CSR-rapport og indeholder bl.a. en målsætning om at nedbringe vores energiforbrug og gøre det nemmere for vores kunder at tage valg, som understøtter en grøn omstilling.

Det ses bl.a. på investeringsområder, hvor vi arbejder for, at vores kunder har mulighed for at investere ansvarligt. Det betyder bl.a., at vi stiller krav om ansvarlighed til vores samarbejdspartnere på investeringsområdet, og at de skal integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i deres investeringsanalyser og beslutningsprocesser – som vi gør i sparekassen.

I tråd hermed har vi – som et led i den såkaldte Disclosureforordning – i 2021 bl.a. implementeret en Politik for bæredygtige investeringer (integration af bæredygtighedsrisici), ligesom sparekassen er tiltrådt FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

I forhold til ESG har E'et (Miljø) haft størst fokus i 2021 og vil ligeledes have størst fokus i

2022. Det afspejler sig bl.a. i, at vi med afsæt i vores CO₂-regnskab vil arbejde metodisk med at reducere CO₂-udledningen fra sparekassens filialer m.v. i 2022. Derudover har vi bl.a. udarbejdet en handlingsplan for en reduktion af CO₂-aftrykket af vores investeringsprodukter.

Hele vores redegørelse for Corporate Sociale Responsibility (CSR-rapport) for Sparekassen Sjælland-Fyn-koncernen er tilgængelig på vores hjemmeside, hvor det ligeledes er muligt bl.a. at se vores handlingsplan for en reduktion af CO₂-aftrykket af vores investeringsprodukter.

Se mere her: www.spks.dk/csr og www.spks.dk/esg

Taksonomifordningen

Sparekassen skal for 2021 give en række yderligere oplysninger i henhold til taksonomifordningen. Taksonomifordningen klassificerer, hvilke økonomiske aktiviteter der kan karakteriseres som miljømæssigt bæredygtige. Forordningen definerer seks bæredygtige klima- og miljømål, som er:

- Modvirkning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer

- Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Omstilling til en cirkulær økonomi
- Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Der er på nuværende tidspunkt udarbejdet tekniske screeningskriterier for de første to klimamål, som træder i kraft den 1. januar 2022 (den delegerede retsakt til de to første klima- og miljømål). De tekniske screeningskriterier for de resterende fire klima- og miljømål er endnu ikke udarbejdet, men forventes at træde i kraft i 2023.

Det fremgår af den delegerede forordning til artikel 8, at de omfattede finansielle virksomheder, herunder store kreditinstitutter, skal rapportere på specifikke nøgleresultatindikatorer for bæredygtighed, som er tilpasset de forskellige typer virksomheders forretningsmodeller. I årsrapporten for 2021 skal angives, hvor stor en andel af sparekassens samlede aktiviteter, der er hhv. omfattet og ikke omfattet af den delegerede retsakt til de to første klima- og miljømål.

I nedenstående tabel er nøgletallene for koncernen angivet:

Kvalitative oplysninger

Omfattet af taksonomifordningen medtager sparekassen billån til private og udlån til private med sikkerhed i ejendom. Vi vurderer at koncernens udlån til erhverv ikke er omfattet af taksonomifordningen, da sparekassen ikke har udlån til store børsnoterede virksomheder indenfor de brancher, der er omfattet af taksonomifordningen.

Mio. kr.	Andel i mio. kr.		Andel i pct. af samlede aktiver	
	Omfattet	Ikke omfattet	Omfattet	Ikke omfattet
Aktiver i alt	4.925	23.076	18%	82%
Stater mv. samt derivater		4.025		14%
Ikke-NFRD-virksomheder		6.217		22%
Handelsbeholdning og interbanklån på anfordring		7.628		27%

Regnskabskommentering, moderselskabet

Regnskabsåret 2021

Resultatet og balancen for moderselskabet afspejles i vid 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.

Resultat før skat stiger 121 % i forhold til samme periode sidste år og udgør 528,8 mio. kr. Resultatet er båret af stigende netto renteindtægter, et forsat stigende niveau for gebyr- og provisionsindtægter, et faldende samlet omkostningsniveau til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver, positive kursreguleringer samt et lavt niveau for nedskrivninger.

Resultatet efter skat udgør 443,5 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,1 %.

Resultatet betragtes som særdeles tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 4 % og udgør 554,6 mio. kr. mod 531,6 mio. kr. i sidste år.

Renteindtægter i alt falder 4,4 mio. kr. og udgør 540,2 mio. kr. Renteindtægter fra udlån går imod de seneste år tendens med fald og udgør næsten uændret 481,1 mio. mod 482,7 kr. mio. kr. sidste år. Udviklingen dækker primært over en kontrolleret og moderat stigning i den gennemsnitlige udlån for året sammenlignet med sidste år samt et moderat fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Renteindtægter fra obligationer udviser et fald på 4,6 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Stor aktivitet med formidling af realkredit har haft den positive effekt på renteindtægterne, at terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter er steget med 2,7 mio. kr. Øvrige renteindtægter herunder valutakontrakter udviser et mindre fald.

Negative renteindtægter udgør 25,9 mio. kr. mod 23,5 mio. kr. ultimo 2020. Stigningen i negative renteindtægter kan henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen har haft placeringer i obligationer med negativ rente herunder skatkammerbeviser.

Renteudgifter i alt stiger med 3,9 mio. kr. til 51,5 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 6,4 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 1,0 mio. kr. I modsat ret-

ning trækker et fald i renteudgifter til efterstillet kapital på 4,3 mio.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau – hvor Nationalbanken senest med virkning fra 1. oktober 2021 har sænket renten for pengeinstitutternes indestående på foliokontoen med -0,10 %-point til -0,60 % - har sparekassen de senere år løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 33,6 mio. kr. i forhold 2020. Ved udgangen af 2021 udgjorde posten positive renteindtægter 91,8 mio. kr.

Udbytter

Sparekassen har modtaget 18,5 mio. kr. i udbytter mod 29,0 mio. kr. ultimo 2020. Langt størstedelen af de modtagne udbytter i 2021 kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af. Faldet i modtagne udbytter kan henføres til første kvartal 2020, hvor sparekassen modtog udbytte fra en sidenhen afhændet andel i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 55,9 mio. kr., svarende til 10 % og udgør 636,5 mio. kr. mod 580,7 mio. kr. ultimo 2020.

Til trods for at året 2021 har været præget af løbende afskaffelser og genindførelser af diverse

Covid-19 restriktioner, har sparekassen oplevet stor forretningsaktivitet, især fra eksisterende kunder, men også fra nye, hvilket for sparekassen afspejler sig i øget indtjening og forretningsomfang inden for både erhvervs- og privatsegmentet. Særligt inden for erhvervssegmentet sætter kunderne pris på sparekassens lokale tilstedeværelse, korte beslutningsveje samt vores kræfter og kompetencer til at løfte både større og mere komplekse engagementer. Den høje forretningsaktivitet afspejler sig i særdeleshed i generelt stigende gebyrindtægter for de serviceydelser sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler samt stigende provisioner fra formidling af forsikringer.

Inden for ejendomsområdet synes aktivitetsniveauet i andet halvår af 2021 at være moderat aftagende, men dog på et fortsat højt niveau set i et historisk perspektiv. Den høje aktivitet i forbindelse med finansiering af forskellige typer af ejendomme har ligeledes haft positiv indflydelse på gebyr- og provisionsindtægterne. Sparekassens formidling af realkreditlån til DLR Kredit og Totalkredit slår således endnu engang rekord ved udgangen af 2021. Hvor formidlingen af realkreditlån udgør 47,6 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 8 % det seneste år. Udviklingen er den primære årsag til, at garantiprovisioner er steget med 18,8 mio. kr. i forhold til 2020. Stigningen i formidlingen af realkreditlån styrker ikke kun indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauløft af provisionsindtægterne.



Omkostninger inklusive 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 3 % til 750,6 mio. kr.

Udgifter til personale og administration falder 2,9 mio. kr. og udgør 705,0 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt 3,6 mio. kr., svarende til en stigning på lidt under 1 %. Udviklingen dækker over et lettere faldende medarbejderantal, overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer samt en forsat stigning i lønsumsafgiften.

Øvrige administrationsomkostninger falder 6,5 mio. kr. til 249,3 mio. kr. Faldet i øvrige administrationsomkostninger kan henføres til de seneste års betydelige effektiviserings- og optimeringstiltag jf. strategiplanen NYE VEJE. Herudover er de seneste års høje stigningstakter i IT-omkostninger til sparekassens datacentral Bankdata stagneret, og i 2021 opleves et mindre fald i sparekassens samlede IT-omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 45,6 mio. kr., hvilket er et fald på 22,2 mio. kr. i forhold til sidste år. Faldet kan generelt henføres til næsten alle aktivtyper herunder fald i huslejeforpligtelse jf. regnskabsstandarden IFRS 16 som følge af tilpasninger i filialstrukturen.

Basisindtjening

Basisindtjeningen, opgjort som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og resultat af kapitalandele kan herefter opgøres til 436,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 94,0 mio. kr., svarende til 27 %.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 35,5 mio. kr. mod 25,2 mio. kr. i 2020. Kursregulering af obligationer udgør -34,2 mio. kr. mod -32,0 mio. kr. ultimo 2020. I primært første halvdel af 2020 var obligationsmarkedet præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der opstod i forbindelse med udbruddet af Covid-19, med faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer til følge. I 2020 og specielt gennem 2021 har sparekassen generelt haft valgt en relativ konservativ tilgang til placeringen af overskudslikviditeten, der primært har været placeret i korte variable obligationer med negativt afkast, hvilket afspejles i de negative kursreguleringer. Kursregulering af aktier udgør 56,0 mio. kr. mod 46,1 mio. kr. i 2020. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 13,6 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. sidste år.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør en indtægt 16,0 mio. kr., hvilket er en forbedring på 179,0 mio. kr. i forhold til 2020. Den positive udvikling kan primært henføres til at 2020 var præget af større ledelsesmæssige reservationer til eventuelle tab i forbindelse med udbruddet af Covid-19, samt at sparekassens kunders økonomi overordnet set vurderes robust.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 40,9 mio. kr. mod 34,5 mio. ultimo 2020. Den primære årsag til udviklingen er, at 2020 ekstraordinært var påvirket af erhvervelsen af en ejerandel på over 20 % i Lollands Bank og den efterfølgende første opskrivning af værdien af den erhvervede aktiepost til indre værdi. I modsat retning trækker et forbedret resultat i både Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S og Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Årets resultat

Resultat før skat andrager herefter 528,8 mio. kr. mod 239,0 mio. kr. sidste år, og resultat efter skat udgør 443,5 mio. kr. mod 228,7 mio. kr. i 2020.



Årsregnskab

Koncern og moderselskab

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 herud-

over 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 passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og sparekassens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar

– 31. december 2021 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 10. februar 2022

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen
Sparekassedirektør

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob Nørrekjær Andersson
Næstformand

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Bent Andersen

Erik Larsen

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 01.01.2021 – 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at

vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 finansiel virksomhed.

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

Holbæk, den 10. februar 2022

Thomas Sandal
Revisionschef

Den uafhængige 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 01.01.2021 – 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar

ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 13.03.2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 12.067 mio. kr. og 11.957 mio. kr., og nedskrivninger på udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 549 mio. kr. og 534 mio. kr. pr. 31. december 2021.

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 42.

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

- Vurdering af om udlån er kreditforringet.
- Fastlæggelse af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder og parameterestimater i den modelbaserede nedskrivningsberegning, samt justering for fremtidige økonomiske forhold.
- Ledelsesmæssige skøn over tab på kunder, herunder 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 det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder og vurdering af de anvendte parameterestimater i den modelbaserede beregning, herunder justeringen for fremtidige økonomiske forhold.
- Vurdering af de ledelsesmæssige skøn over tab på kunder, samt 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Til kapitalejerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

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 årsregnskabsloven.

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet 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 regnskabsbru-

gerne træffer på grundlag af koncernregnskabet 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 koncernregnskabet 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 selskabets 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 koncernregnskabet 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 begi-

venheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets 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 koncernregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet 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.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021, med filnavnet: 5493008A5K8YDQMOM79-2021-12-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
 - Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
 - At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
 - For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.
- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
 - Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,
 - Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet,
 - Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
 - Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
 - Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, med filnavnet: 5493008A5K8YDQXMOM79-2021-12-31-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 10. februar 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Jacob Vilmann Wellejus
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24807

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	508.675	509.135	482.388	484.436
4	Andre renteindtægter	57.834	60.136	57.834	60.136
4a	Negative renteindtægter	25.918	23.518	25.918	23.518
5	Renteudgifter	49.908	46.416	51.517	47.657
5a	Positive renteudgifter	90.902	57.556	91.841	58.212
	Netto renteindtægter	581.585	556.893	554.628	531.609
	Udbytte af aktier mv.	18.493	28.994	18.493	28.994
6	Gebyrer og provisionsindtægter	634.605	579.494	636.546	580.662
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	17.155	16.115	16.919	15.894
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.217.528	1.149.266	1.192.748	1.125.371
7	Kursreguleringer	29.578	16.198	35.498	25.172
	Andre driftsindtægter	15.640	20.712	4.988	7.399
8	Udgifter til personale og administration	723.059	729.050	705.020	707.870
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	35.758	66.012	45.591	67.813
10	Andre driftsudgifter	19.686	23.314	10.764	14.721
11	Nedskrivninger på udlån mv.	-24.770	160.927	-16.035	163.011
18	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	22.008	35.007	40.904	34.482
	Resultat før skat	531.021	241.880	528.798	239.009
12	Skat	87.492	13.225	85.269	10.354
	Årets resultat	443.529	228.655	443.529	228.655
	Forslag til resultatdisponering				
	Rente hybrid kernekapital			24.502	24.446
	Udbytte for regnskabsåret			104.250	0
	Overført resultat			314.777	204.209
	Disponeret i alt			443.529	228.655
	Årets resultat pr. aktie				
32	Årets resultat pr. aktie (kr.)	24,3	11,8	24,3	11,8
32	Årets resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	24,3	11,8	24,3	11,8

Totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
	Årets resultat	443.529	228.655	443.529	228.655
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-1.479	0	-1.479
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	4	4	4	4
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	-1.262	0	-1.262	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Årets værdiregulering	400	-9	400	-9
	- Skat af anden totalindkomst	190	2	190	2
	Anden totalindkomst i alt	-668	-1.482	-668	-1.482
	Totalindkomst i alt	442.861	227.173	442.861	227.173

¹Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed

Balance pr. 31. december

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.014.591	480.569	4.014.591	480.569
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.272	4.813.419	178.888	4.802.377
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.067.386	11.951.447	11.957.157	12.070.441
15	Obligationer til dagsværdi	7.316.343	5.849.380	7.316.343	5.849.380
16	Obligationer til amortiseret kostpris	0	300.270	0	300.270
17	Aktier mv.	723.125	566.946	720.095	566.946
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	223.679	191.193	180.367	151.828
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	584.092	364.016
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.405.310	2.081.881	2.405.310	2.081.881
20	Immaterielle aktiver	91.178	91.251	91.178	91.251
21	Grunde og bygninger i alt	491.067	437.976	186.085	153.649
	Investeringsejendomme	121.503	122.048	1.820	3.070
	Domicilejendomme	369.564	315.928	184.265	150.579
22	Øvrige materielle aktiver	24.691	26.444	24.691	26.444
	Aktuelle skatteaktiver	15.069	13.850	18.252	15.913
24	Udskudte skatteaktiver	116.198	162.982	106.232	154.016
25	Andre aktiver	278.439	243.193	243.700	204.150
	Periodeafgrænsningsposter	47.405	55.343	49.177	56.426
	Aktiver i alt	28.000.753	27.266.144	28.076.158	27.369.557

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
Passiver					
Gæld					
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	577.773	558.383	576.884	557.320
27	Indlån og anden gæld	19.765.959	20.000.941	19.790.329	20.079.315
19	Indlån i puljeordninger	2.405.310	2.081.881	2.405.310	2.081.881
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.810	198.656	377.810	198.656
29	Andre passiver	269.660	321.028	348.744	370.230
	Periodeafgrænsningsposter	40.109	36.081	12.949	12.981
	Gæld i alt	23.436.621	23.196.970	23.512.026	23.300.383
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til tab på garantier mv.	77.290	88.769	77.290	88.769
	Andre hensatte forpligtelser	21.254	28.665	21.254	28.665
30	Hensatte forpligtelser i alt	98.544	117.434	98.544	117.434
31	Efterstillede kapitalindskud	670.072	569.669	670.072	569.669
Egenkapital					
32	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningsshenlæggelser	1.415	1.411	1.415	1.411
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.673.085	2.259.670	2.673.085	2.259.670
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	3.409.628	2.996.209	3.409.628	2.996.209
	Hybrid kernekapital	385.888	385.862	385.888	385.862
	Egenkapital i alt	3.795.516	3.382.071	3.795.516	3.382.071
	Passiver i alt	28.000.753	27.266.144	28.076.158	27.369.557

34 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. 1.1.2021	173.750	1.411	561.378	-247	0	2.259.917	2.996.209	385.862	3.382.071
	Årets resultat	0	0	0	0	104.250	314.777	419.027	24.502	443.529
	Anden totalindkomst									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-1.262	-1.262	0	-1.262
	Årets værdiregulering	0	0	0	400	0	0	400	0	400
	Skat af anden totalindkomst	0	4	0	-88	0	278	194	0	194
	Anden totalindkomst i alt	0	4	0	312	0	-984	-668	0	-668
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	4	0	312	104.250	313.793	418.359	24.502	442.861
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-10.937	-10.937	0	-10.937
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	5.997	5.997	0	5.997
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-24.476	-24.476
	Egenkapital pr. 31.12.2021	173.750	1.415	561.378	65	104.250	2.568.770	3.409.628	385.888	3.795.516

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. 1.1.2020	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. 1.1.2021	173.750	1.411	561.378	-247	0	2.259.917	2.996.209	385.862	3.382.071
	Årets resultat	0	0	0	0	104.250	314.777	419.027	24.502	443.529
	Anden totalindkomst									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-1.262	-1.262	0	-1.262
	Årets værdiregulering	0	0	0	400	0	0	400	0	400
	Skat af anden totalindkomst	0	4	0	-88	0	278	194	0	194
	Anden totalindkomst i alt	0	4	0	312	0	-984	-668	0	-668
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	4	0	312	104.250	313.793	418.359	24.502	442.861
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-10.937	-10.937	0	-10.937
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	5.997	5.997	0	5.997
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-24.476	-24.476
	Egenkapital pr. 31.12.2021	173.750	1.415	561.378	65	104.250	2.568.770	3.409.628	385.888	3.795.516

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

Pengestrømsopgørelse

Koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
	Årets resultat	443.529	228.655
	Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
	Kursregulering, aktier	-56.042	-46.087
	Kursregulering, obligationer	33.965	31.434
	Nedskrivninger på udlån mv.	-24.770	160.927
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	31.552	35.082
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	-456	2.141
	Hensatte forpligtelser	-18.890	41.223
	Værdiregulering af ejendomme	5.978	20.863
	Regnskabsmæssig skat	87.492	13.225
	Regulering for beløb med likviditetseffekt		
	Betalt skat	-41.694	-29.963
	Driftens likvidetsbidrag	460.664	457.500
	Forskydning i driftskapital		
	Kreditinstitutter	19.390	32.947
	Udlån reguleret for årets nedskrivninger mv.	-90.714	102.722
	Andre aktiver og passiver (netto)	-94.235	-31.060
	Aktier mv.	-101.399	172.860
	Obligationer til dagsværdi	-1.500.928	710.666
	Obligationer til amortiseret kostpris	300.270	-300.270
	Indlån og anden gæld	-234.983	1.301.358
	Forskydning i driftskapital i alt	-1.702.599	1.989.223
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.241.935	2.446.723

Koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
	Investeringsaktivitet		
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-12.978	-114.117
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.259	-11.981
	Køb af materielle anlægsaktiver	-145.878	-93.700
	Salg af materielle anlægsaktiver	62.341	72.516
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-101.774	-147.282
	Finansieringsaktivitet		
	Udstedte obligationer	180.000	200.000
	Efterstillede kapitalindskud	100.000	-105.000
	Egne aktier mv.	-4.940	-5.992
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	-24.476	-24.476
	Udbetalt udbytte	0	-51.987
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	250.584	12.545
	Ændring i likviditet	-1.093.125	2.311.986
	Likvider primo	5.293.988	2.982.002
	Likvider ultimo	4.200.863	5.293.988
	Likvider		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.014.591	480.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.272	4.813.419
	Likvider ultimo	4.200.863	5.293.988

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 m.v.
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. Andre aktiver
26. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
27. Indlån og anden gæld
28. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
29. Andre passiver
30. Hensatte forpligtelser
31. Efterstillede kapitalindskud
32. Aktiekapital
33. Aktionærforhold
34. Eventualforpligtelser og -aktiver
35. Aktiver stillet som sikkerhed
36. Kapitalforhold
37. Nærtstående parter
38. Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier ultimo året
39. Afledte finansielle instrumenter
40. Likvider
41. Finansielle aktiver og forpligtelser, koncern
42. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
 - Kreditrisiko
 - Markedsrisiko
 - Likviditetsrisiko
 - Operationel risiko
43. Selskabsmeddelelser

Noter

Note	Beløb i mio. kr.	Koncernen				
		2021	2020	2019	2018	2017
1 Femårsoversigt						
Resultatopgørelsen i hovedposter						
Netto renteindtægter	582	557	565	541	542	
Netto rente- og gebyrindtægter	1.218	1.149	1.113	1.005	999	
Kursreguleringer	30	16	-44	21	43	
Udgifter til personale og administration	723	729	726	746	691	
Af- og nedskrivninger på aktiver	36	66	85	49	59	
Nedskrivninger på udlån mv.	-25	161	17	4	33	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	22	35	2	8	3	
Skat	87	13	25	22	16	
Årets resultat	444	229	227	208	257	
Balancen i hovedposter						
Udlån	12.067	11.951	12.217	12.174	11.681	
Fondsbeholdning	8.039	6.717	7.285	7.422	5.593	
Indlån inkl. indlån i puljer	22.171	22.083	20.470	19.536	17.495	
Egenkapital	3.796	3.382	3.237	3.083	2.812	
Aktiver i alt	28.001	27.266	25.359	23.857	21.487	
Efterstillede kapitalindskud	670	570	673	454	403	

Note	2021	2020	2019	2018	2017
1 Nøgletal					
Kapitalprocent	23,3	21,8	20,1	17,7	16,3
Kernekapitalprocent	19,7	18,4	16,2	15,1	14,0
Egenkapitalforrentning før skat ³	14,8	7,3	8,0	8,0	10,1
Egenkapitalforrentning efter skat ³	12,4	6,9	7,2	7,2	9,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,70	1,25	1,30	1,28	1,34
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,2	0,1	0,2	-1,0	1,1
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	0,7	1,3	0,6	0,7	0,7
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,9	57,0	62,9	67,5	72,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,5	3,8	3,9	4,2
Årets udlånsvækst ³	1,0	-2,2	0,4	5,5	11,5
Likviditet, LCR	501	416	335	278	263
Sum af store engagementer (< 175%) ⁴	68,6	67,7	76,5	96,1	125,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,7	0,1	0,0	0,2
Akk. nedskrivningsprocent	3,1	3,6	3,7	5,8	5,6
Afkastningsgrad ³	1,6	0,9	0,9	0,9	1,2
Årets resultat pr. aktie (kr.) ²	24,3	11,8	11,7	9,3	15,3
Indre værdi pr. aktie (kr.) ¹	198,1	173,8	164,7	155,3	170,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	6,0	0,0	3,0	2,5	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ²	6,8	7,6	7,7	8,7	7,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ¹	0,8	0,5	0,5	0,5	0,7

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav. Nøgletal for 2021 og sammenligningstal for 2020-2017 præsenteres i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

1. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.
2. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.
3. Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.
4. Nyt pejlemærke der trådte i kraft i 2018.

Noter

Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
1	Femårsoversigt (fortsat)					
	Resultatopgørelsen i hovedposter					
	Netto renteindtægter	555	532	540	517	516
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.193	1.125	1.089	981	973
	Kursreguleringer	35	25	-28	27	57
	Udgifter til personale og administration	705	708	708	745	693
	Af- og nedskrivninger på aktiver	46	68	98	43	40
	Nedskrivninger på udlån mv.	-16	163	28	5	32
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	41	34	20	18	-2
	Skat	85	10	18	18	14
	Årets resultat	444	229	227	208	257
	Balancen i hovedposter					
	Udlån	11.957	12.070	12.305	12.240	11.671
	Fondsbeholdning	8.036	6.717	7.285	7.422	5.594
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.196	22.161	20.533	19.549	17.497
	Egenkapital	3.796	3.382	3.237	3.083	2.812
	Aktiver i alt	28.076	27.370	25.435	23.818	21.443
	Efterstillede kapitalindskud	670	570	673	454	403

Sparekassen (moderselskabet)

Note	2021	2020	2019	2018	2017	
1	Nøgletal					
	Kapitalprocent	23,3	21,7	19,9	17,7	16,4
	Kernekapitalprocent	19,7	18,4	16,1	15,2	14,1
	Egenkapitalforrentning før skat ³	14,7	7,2	7,7	7,8	10,0
	Egenkapitalforrentning efter skat ³	12,4	6,9	7,2	7,2	9,5
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,71	1,25	1,29	1,28	1,35
	Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	-0,1	0,0	-1,2	0,8
	Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	0,7	1,3	0,6	0,7	0,7
	Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,3	57,2	63,0	67,6	71,9
	Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,6	3,8	4,0	4,2
	Årets udlånsvækst ³	-0,9	-1,9	0,5	6,1	11,9
	Likviditet, LCR	501	416	335	278	263
	Sum af store engagementer (< 175%) ⁴	68,3	67,4	76,2	95,5	124,3
	Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,7	0,1	0,0	0,2
	Akk. nedskrivningsprocent	3,1	3,5	3,5	5,6	5,4
	Afkastningsgrad ³	1,6	0,9	0,9	0,9	1,2
	Årets resultat pr. aktie (kr.) ²	24,3	11,8	11,7	9,3	15,3
	Indre værdi pr. aktie (kr.) ¹	198,1	173,8	164,7	155,3	170,9
	Udbytte pr. aktie (kr.)	6,0	0,0	3,0	2,5	0,0
	Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ²	6,8	7,6	7,7	8,7	7,4
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ¹	0,8	0,5	0,5	0,5	0,7

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

1. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.
2. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.
3. Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.
4. 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 finansiel 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 præsentationsvaluta 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 regnskabsbruger, 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.

Rapportering efter ESEF-forordningen

EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles digitale rapporteringsformat (ESEF-forordningen) kræver anvendelse af et særligt digitalt rapporteringsformat for årsrapporter for børsnoterede virksomheder. Mere præcist indeholder ESEF-forordningen krav om udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format med iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser i form af totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og egenkapitalopgørelse.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S' iXBRL-opmærkning er foretaget mod den ESEF-taksonomi, der er medtaget i bilagene til ESEF-forordningen og udviklet på basis af den IFRS-taksonomi, der er offentliggjort af IFRS Foundation. Der er ved årsrapporten for 2021 anvendt 2020-versionen af ESEF-taksonomien.

Regnskabsposterne i koncernregnskabet er XBRL-opmærket til de elementer i ESEF-taksonomien, der er vurderet at svare til regnskabsposternes indhold. For regnskabsposter, der ikke er vurderet at være dækket af regnskabsposter defineret i taksonomien, er der indarbejdet virksomhedsspecifikke udvidelser til taksonomien (extensions). Disse udvidelser er – bortset fra subtotaler - forankret til elementer i ESEF-taksonomien.

Den af ledelsen godkendte årsrapport består i overensstemmelse med kraven i ESEF-forordningen af en zip-fil 5493008A5K8YDQXM0M79-2021-12-31-da.zip der indeholder en XHTML-fil, der kan åbnes med standard webbrowsere, og en række tekniske XBRL-filer, der muliggør maskinelt udtræk af de indarbejdede XBRL-data.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sparekassen Sjælland-Fyn A/S samt dattervirksomheder, 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 dattervirksomheders 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 dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af

de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder 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 transaktionsomkost-

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger, 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 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 m.v. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, 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 sektor-løsninger.

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 dattervirksomheder, 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 m.v. 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

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 tre 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 af 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 m.v.

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 misligholdelse 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

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 datacentral, 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 estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, 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 m.v.

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 og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi i moderselskabsregnskabet 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.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (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 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 virksomheds- overtagelse 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.

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.

Ejendommenes 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 opskrivningshenlæggelser 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 ejendommenes 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.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 regnskabspe-

riode, 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 m.v. 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 nutidsværdien 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 beta-lingstidspunktet som udlodning.

Bunden sparekasserreserve

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

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

Til sparekasserens reserve 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 2021 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 m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsakti-

viteter 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 2021 og sammenligningstal for 2020-2017 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 2021, 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 at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv, og der skal betales på den afgivne garanti.

Værdien af ejendomsplanter 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

ratingklasser 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 coronavirussen har imidlertid medført væsentlige svingninger i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse svingninger medfører, at en lineær tilpasning til langtidslige vægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidslige vægten på lige fod med håndteringen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2020, ændret for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtslige vægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau de efterfølgende 10 år.

Beregningen danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn i 2021, er covid-19 (nedlukning, hjælpepakker), udviklingen i landbruget (afregningspriser, ASF, eksportmarkedet), afkastsatser på ejendomme, teknisk insolvente kunder, og den økonomiske situation på boligmarkedet. Af yderligere fokusområder der har været vurderet, men blot har givet anledning til mindre eller ingen hensættelser kan nævnes: Brexit, Reform af

EU's landbrugspolitik 2023-2027 samt grøn omstilling (øgede miljøkrav). Sparekassen har gennem de seneste år haft øget fokus på grøn omstilling og klimaricisi. Ikke kun ved etablering af kundeforhold men også i den daglige kundeforhold og vurdering af sikkerheder og brancherelaterede ricisi. Forholdet har ikke givet anledning til yderligere hensættelser i de ledelsesmæssige skøn.

Ved beregningen af ledelsesmæssige skøn tager sparekassen, afhængig af fokusområdet, udgangspunkt i eksponeringer mod relevante brancher, kundernes rating, produkttyper, boligform, geografisk placering, engagementsstørrelse mv. Tabsrisikoen på de udvalgte engagementer stresses, og resultatet af stresstesten hensættes som ledelsesmæssigt skøn.

I note 11 oplyses om fordelingen af de ledelsesmæssige skøn på henholdsvis brancher og stadier.

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 sparekassesevirsomhed 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.

Noter

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 unoterede 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 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)	
		2021	2020	2021	2020
4 Renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker	695	708	560	560	
Udlån og andre tilgodehavender	507.089	506.996	481.125	482.693	
Obligationer	28.498	33.124	28.498	33.124	
Afledte finansielle instrumenter i alt	29.336	27.012	29.336	27.012	
Heraf: - Rentekontrakter	30.280	27.625	30.280	27.625	
- Valutakontrakter	-944	-613	-944	-613	
Øvrige renteindtægter	891	1.431	703	1.183	
Renteindtægter i alt	566.509	569.271	540.222	544.572	
4a Negative renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker	14.651	14.671	14.651	14.671	
Obligationer	11.267	8.847	11.267	8.847	
Negative renteindtægter i alt	25.918	23.518	25.918	23.518	
5 Renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	616	548	616	543	
Indlån og anden gæld	12.960	11.923	12.960	11.923	
Udstedte obligationer	6.742	305	6.742	305	
Efterstillede kapitalindskud	28.073	32.393	28.073	32.393	
Øvrige renteudgifter	1.517	1.247	3.126	2.493	
Renteudgifter i alt	49.908	46.416	51.517	47.657	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
5a Positive renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	0	36	0	36	
Indlån og anden gæld	90.902	57.520	91.841	58.176	
Positive renteudgifter i alt	90.902	57.556	91.841	58.212	
6 Gebyrer og provisionsindtægter					
Værdipapirhandel og depoter	78.702	79.506	78.702	79.506	
Betalingsformidling	66.687	55.846	66.687	55.846	
Lånesagsgebyrer	60.634	62.238	60.634	62.238	
Garantiprovision	220.019	201.220	220.019	201.221	
Forvaltningsaktiviteter	76.749	62.318	76.749	62.318	
Øvrige gebyrer og provisioner	131.814	118.366	133.756	119.535	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	634.605	579.494	636.546	580.662	
7 Kursreguleringer					
Obligationer	-33.965	-31.434	-34.191	-32.014	
Aktier	56.042	46.087	56.042	46.087	
Investeringsejendomme	-5.978	-10.274	169	-720	
Valuta	13.626	13.521	13.626	13.521	
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-147	-1.702	-147	-1.702	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	295.515	61.891	295.515	61.891	
Indlån i puljeordninger	-295.515	-61.891	-295.515	-61.891	
Kursreguleringer i alt	29.578	16.198	35.498	25.172	

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
8	Udgifter til personale og administration				
	Vederlag til bestyrelse og direktion*				
	Bestyrelse	3.589	3.390	3.281	3.130
	Direktion	13.477	13.369	13.477	13.369
	I alt	17.066	16.759	16.758	16.499
	Personaleudgifter				
	Lønninger	342.589	339.863	342.589	339.863
	Pensioner	39.803	39.760	39.803	39.760
	Udgifter til social sikring	56.607	55.990	56.607	55.990
	Personaleudgifter i alt	438.999	435.613	438.999	435.613
	Øvrige administrationsomkostninger	266.994	276.678	249.263	255.758
	Udgifter til personale og administration i alt	723.059	729.050	705.020	707.870

* Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af sparekassens vederlagsrapport for 2021: www.spks.dk/politikker

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
8	Udgifter til personale og administration (fortsat)				
	Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
	Fast løn	29.993	28.038	29.993	28.038
	Variabel løn	0	0	0	0
	Variabelt engangsvederlag	25	0	25	0
	Pension	3.550	3.259	3.550	3.259
	I alt	33.568	31.297	33.568	31.297
	Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	34	30	34	30
	Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen fordelt på forretningsområder				
	Erhverv/kredit				
	Fast løn	14.084	12.489	14.084	12.489
	Variabel løn	0	0	0	0
	Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0
	Pension	1.657	1.404	1.657	1.404
	I alt	15.741	13.893	15.741	13.893
	Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	14	12	14	12
	Investering/formueforvaltning				
	Fast løn	6.569	5.375	6.569	5.375
	Variabel løn	0	0	0	0
	Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0
	Pension	776	623	776	623
	I alt	7.345	5.998	7.345	5.998
	Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	11	8	11	8

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
8	Udgifter til personale og administration (fortsat)				
	Øvrige forretningsområder				
	Fast løn	9.340	10.174	9.340	10.174
	Variabel løn	0	0	0	0
	Variabelt engangsvederlag	25	0	25	0
	Pension	1.117	1.232	1.117	1.232
	I alt	10.482	11.406	10.482	11.406
	Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	9	10	9	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, Tidl. adm direktør Bent Andersen, kunderådgiver Private Banking 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 lønde. Sparekassen har derfor ikke variable lønde, som et aftalt element i medarbejdernes, direktionens eller bestyrelsens løn. Der er derfor heller ikke udbetalt udskudt variabel løn i 2021. 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.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
8	Udgifter til personale og administration (fortsat)				
	Tildeling af et ekstraordinært vederlag kan udelukkende ske, såfremt det af bestyrelsen godkendte budget for indeværende 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	997	951	867	849
	Erklæringsopgaver	142	70	142	70
	Andre ydelser	418	592	411	592
	I alt	1.557	1.613	1.420	1.511

Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør 418 t.kr. (2020: 592 t.kr.) og består af rådgivning om datterselskaber, internationale regnskabsregler og oversættelse.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
9 Antal beskæftigede					
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		548	555	548	555
10 Andre driftsudgifter					
Udgifter til Afviklingsberedskabet		2.102	1.947	2.102	1.947
Øvrige driftsudgifter		17.584	21.367	8.662	12.774
Andre driftsudgifter i alt		19.686	23.314	10.764	14.721

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)					
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen					
Tilgodehavender hos kredittilstitutter og centralbanker		451	-17	451	-17
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		34.313	157.890	40.957	159.916
Garantier		-11.479	23.974	-11.479	23.974
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer		-6.191	18.728	-6.191	18.728
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt		17.093	200.575	23.737	202.601
Renteregulering		-16.000	-20.000	-16.000	-20.000
Tabsoført, tidligere nedskrevet/hensat		11.349	13.013	9.652	9.989
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		-37.212	-32.661	-33.424	-29.579
Ført i resultatopgørelsen		-24.770	160.927	-16.035	163.011

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)								
	2021								
	Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier								
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	434	291	0	725	434	291	0	725
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	105.540	172.947	270.733	549.220	102.569	166.379	265.016	533.964
	Garantier	18.212	16.447	42.631	77.290	18.212	16.447	42.631	77.290
	Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	8.554	12.440	0	20.994	8.554	12.440	0	20.994
	Nedskrivninger og hensættelser i alt	132.740	202.125	313.364	648.229	129.769	195.557	307.647	632.973
	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

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)								
	2021								
	Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker								
	Nedskrivninger i alt primo	1	273	0	274	1	273	0	274
	Nye nedskrivninger (netto)	433	18	0	451	433	18	0	451
	Tabsogført dækket af tidligere nedskrivninger			0	0			0	0
	Nedskrivninger i alt ultimo	434	291	0	725	434	291	0	725
	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
	Tabsogført dækket af tidligere nedskrivninger			0	0			0	0
	Nedskrivninger i alt ultimo	1	273	0	274	1	273	0	274

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)									
2021									
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris									
Nedskrivninger i alt primo		126.231	159.737	345.198	631.166	123.404	147.338	338.028	608.770
Nye nedskrivninger (netto)		-20.691	13.210	41.794	34.313	-20.835	19.041	42.752	40.957
Tabsbogført dækket af tidligere nedskrivninger				-116.259	-116.259			-115.764	-115.764
Nedskrivninger i alt ultimo		105.540	172.947	270.733	549.220	102.569	166.379	265.016	533.963
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

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)								
	2021								
	Hensættelseskontoen for garantier								
	Hensættelser i alt primo	28.822	20.591	39.356	88.769	28.822	20.591	39.356	88.769
	Nye hensættelser (netto)	-10.610	-4.144	3.275	-11.479	-10.610	-4.144	3.275	-11.479
	Endelig tabt, tidligere hensat			0	0			0	0
	Hensættelser i alt ultimo	18.212	16.447	42.631	77.290	18.212	16.447	42.631	77.290
	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

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)								
	2021								
	Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer								
	Hensættelser i alt primo	15.387	11.798	0	27.185	15.387	11.798	0	27.185
	Nye hensættelser (netto)	-6.833	642	0	-6.191	-6.833	642	0	-6.191
	Hensættelser i alt ultimo	8.554	12.440	0	20.994	8.554	12.440	0	20.994
	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

Noter

Note

11 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 42.

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 2021 nye faciliteter for i alt 8.519,8 mio. kr. (brutto) (2020: 8.927,2 mio. kr.) hvilket påvirkede nedskrivningskontoen med samlet 59,0 mio. kr. (2020: 77,9 mio. kr.)

Faciliteter med mere end 30 dages overtræk i stadie 2 udgjorde pr. 31.12.2021 8,8 mio. kr. (2020: 1,6 mio. kr.) hvilket har påvirket nedskrivningskontoen med 0,8 mio. kr. (2020: 0,2 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 -13,9 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.

Note

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

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.

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 2021 haft en tilgang af nye nedskrivninger/hensættelser på 126,0 mio. kr. (2020: 147,7 mio. kr.) i stadie 3. I samme periode er der tilbageført nedskrivninger/hensættelser for 97,0 mio. kr. (2020: 134,2 mio. kr.). Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat udgør 116,3 mio. kr. (2020: 183,9 mio. kr.)

Der henvises i øvrigt til sparekassens anvendte regnskabspraksis.

Noter

Koncernen

Note	2021			2020		
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	1	0	1
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10.570	74.561	85.131	12.024	36.117	48.140
Industri og råstofudvinding	4.367	122	4.488	4.300	990	5.290
Energiforsyning	150	3	153	143	0	143
Bygge og anlæg	7.093	5.699	12.791	8.988	1.980	10.968
Handel	10.224	78.789	89.014	13.151	77.675	90.825
Transport, hoteller og restauranter	2.514	19.411	21.925	3.114	24.782	27.895
Information og kommunikation	1.169	104	1.273	2.352	732	3.084
Finansiering og forsikring	4.859	1.118	5.977	2.711	2.410	5.120
Fast ejendom	8.296	1.303	9.599	9.750	3.546	13.295
Øvrige erhverv	10.553	8.729	19.283	14.708	17.617	32.325
I alt erhverv	59.795	189.839	249.634	71.240	165.847	237.088
Private	55.763	29.466	85.229	79.764	45.988	125.752
I alt	115.559	219.306	334.865	151.005	211.835	362.841

Noter

Sparekassen (moderselskabet)

Note	2021			2020		
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	1	0	1
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.701	74.561	84.262	11.063	36.117	47.179
Industri og råstofudvinding	4.055	122	4.176	4.009	990	4.999
Energiforsyning	109	3	112	103	0	103
Bygge og anlæg	6.629	5.699	12.327	8.543	1.980	10.523
Handel	9.954	78.789	88.744	12.838	77.675	90.513
Transport, hoteller og restauranter	2.214	19.411	21.625	2.783	24.782	27.564
Information og kommunikation	1.076	104	1.180	2.295	732	3.027
Finansiering og forsikring	4.837	1.118	5.955	2.682	2.410	5.092
Fast ejendom	8.206	1.303	9.509	9.685	3.546	13.230
Øvrige erhverv	9.881	8.729	18.611	14.018	17.617	31.635
I alt erhverv	56.662	189.839	246.501	68.019	165.847	233.866
Private	49.357	29.466	78.823	67.760	45.988	113.748
I alt	106.020	219.306	325.326	135.780	211.835	347.615

Pr. 31. december 2021 er der indarbejdet 219.306 t.kr (2020: 211.835 t.kr.) i tillæg til de modelberegnete nedskrivninger. Det ledelsesmæssige skøn fordeler sig med 82.428 t.kr. på stadie 1 og 136.878 t. kr. på stadie 2. I 2020 udgjorde de tilsvarende beløb 110.894 t.kr. på stadie 1 og 100.941 t.kr. på stadie 2.

Der er foretaget tillæg i 2021 på 156.788 t.kr. (2020: 171.416 t.kr.) relateret til Covid-19. Der er derudover foretaget et branchespecifikt tillæg relateret til griseproducenter på 38.402 t.kr. (2020: 10.467 t.kr.). Sparekassen foretager også et tillæg til dækning af model- eller processvagheder i sparekassens modeller, samt et tillæg baseret på en antagelse om, at en større del af udlånet - end de statistiske modeller aktuelt tilsiger - vil migrere fra stadie 1 til stadie 2 og fra stadie 2 til stadie 3. Sparekassen skønner, at der ikke er behov for yderligere hensættelser til dækning af risici i forbindelse med Brexit, samt grøn omstilling (øgede miljøkrav).

Noter

Note

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 erhvervskunder 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 inddrivelsesbestræbelserne 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 1.16,3 mio. kr. i 2021 der fortsat forsøges inddrevet. Den samlede aktivmasse der fortsat forsøges inddrevet udgør 2.344,8 mio. kr. ultimo 2021.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
12 Skat					
Beregnet skat af årets indkomst	41.217	16.075	38.033	13.753	
Udskudt skat	46.788	775	47.788	1.058	
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-513	-3.625	-552	-4.457	
Skat i alt	87.492	13.225	85.269	10.354	
Effektiv skatteprocent					
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,00	22,00	22,00	22,00	
Reguleringer:					
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,05	-1,95	0,10	-1,87	
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-0,69	-0,60	-0,19	-2,37	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1,46	-3,23	-3,13	-3,17	
Udnyttelse af tidligere ikke indregnede underskud	-3,42	-10,75	-3,03	-10,26	
I alt	16,48	5,47	16,13	4,33	

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
Fordelt efter restløbetid					
Anfordringstilgodehavender	186.272	152.720	178.888	141.678	
Til og med 3 måneder	0	4.660.699	0	4.660.699	
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0	
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0	
Over 5 år	0	0	0	0	
I alt	186.272	4.813.419	178.888	4.802.377	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	4.660.699	0	4.660.699	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	186.272	152.720	178.888	141.678	
I alt	186.272	4.813.419	178.888	4.802.377	

14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Fordelt efter restløbetid					
På anfordring	220.566	268.403	219.398	267.124	
Til og med 3 måneder	1.145.770	1.181.852	907.766	985.829	
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.998.899	4.784.180	4.304.383	4.175.324	
Over 1 år og til og med 5 år	2.505.751	2.395.380	2.503.296	2.615.143	
Over 5 år	3.196.402	3.321.631	4.022.316	4.027.020	
I alt	12.067.386	11.951.447	11.957.157	12.070.441	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)					
Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher					
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,0	
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,1	8,5	8,0	7,4	
Industri og råstofudvinding	2,4	2,3	1,9	1,9	
Energiforsyning	0,2	0,2	0,1	0,1	
Bygge og anlæg	5,9	6,0	5,2	5,4	
Handel	5,3	4,8	4,9	4,3	
Transport, hoteller og restauranter	1,9	1,8	1,4	1,3	
Information og kommunikation	0,7	0,9	0,6	0,8	
Finansiering og forsikring	5,0	4,7	10,0	9,1	
Fast ejendom	9,4	9,3	9,1	10,2	
Øvrige erhverv	6,1	6,3	5,0	5,3	
I alt erhverv	46,0	44,8	46,2	45,7	
Private	53,9	55,1	53,7	54,3	
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)	
		2021	2020	2021	2020
15 Obligationer til dagsværdi					
Børsnoterede		7.316.343	5.849.380	7.316.343	5.849.380
Unoterede		0	0	0	0
I alt		7.316.343	5.849.380	7.316.343	5.849.380

Til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har koncernen pantsat obligationer med en samlet kursværdi på 1.731 mio. kr. (2020: 1.134 mio. kr.). Se note 35 - Aktiver stillet som sikkerhed.

16 Obligationer til amortiseret kostpris

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

2020: Dagsværdi af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 25 t.kr.

17 Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen A/S	120.092	40.869	120.092	40.869
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	3.381	2.939	3.381	2.939
Andre aktier	599.652	523.138	596.622	523.138
I alt	723.125	566.946	720.095	566.946

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020
18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Samlet anskaffelsespris primo		765.976	765.976
Årets tilgang		200.000	0
Årets afgang		0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo		965.976	765.976
Op- og nedskrivninger primo		-401.960	-398.039
Årets resultat		21.896	1.802
Andre bevægelser		312	-9
Ændring anvendt regnskabspraxis		0	-811
Årets afgang		0	0
Udbytte		-2.132	-4.903
Op- og nedskrivninger ultimo		-381.884	-401.960
Bogført beholdning ultimo		584.092	364.016
Heraf kreditinstitutter		0	0

Noter

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

18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Tilknyttede virksomheder, 2021

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S	362.000	100	443.990	14.281
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	20.638	8.952
Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S	20.000	100	119.464	-1.337

Investeringselskabet 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, 2020

Investeringselskabet 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

Investeringselskabet 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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

18 Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder

Samlet anskaffelsespris primo	160.190	43.977	124.617	8.404
Årets tilgang	27.666	118.096	27.666	118.096
Årets afgang	-15.000	-1.883	-15.000	-1.883
Samlet anskaffelsespris ultimo	172.856	160.190	137.283	124.617
Op- og nedskrivninger primo	31.003	2.732	27.211	1.790
Årets resultat / andel i årets resultat	22.008	11.603	18.373	8.745
Andre bevægelser	312	-2.044	0	-2.044
Udbytte	2.500	4.685	2.500	4.685
Årets op- og nedskrivninger	0	23.397	0	23.405
Op- og nedskrivninger ultimo	50.823	31.003	43.084	27.211
Bogført beholdning ultimo	223.679	191.193	180.367	151.828
Heraf kreditinstitutter	206.842	163.059	163.530	123.694

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egen-kapital ultimo	Resultat
18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)					
Associerede virksomheder, 2021					
FinanceZealand A/S	4.500	49,0	8.421	8.506	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			4.126	4.168	
Ovenstående er hjemmehørende i Vordingborg Kommune					
Lollands Bank A/S	21.600	24,5	614.189	62.689	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			150.636	13.031	
Ovenstående er hjemmehørende i Lolland Kommune					
Impagt Invest Sjælland A/S	2.000	50,0	48.311	-1.689	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			24.156	-845	
Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					
Nordic Firefly A/S	543	26,3	1.015	46	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			267	12	
Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egen-kapital ultimo	Resultat
18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)					
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					

Noter

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

18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Fællesledede virksomheder, 2021

Leasing Fyn Bank A/S	58.500	33,3	129.937	10.907
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			43.312	3.636

Ovenstående er hjemmehørende i Odense Kommune

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

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

19 Puljeordninger

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontantindestående	16.561	17.187	16.561	17.187
Aktier/investeringsforeningsbeviser	2.388.749	2.064.694	2.388.749	2.064.694
Puljeaktiver i alt	2.405.310	2.081.881	2.405.310	2.081.881

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

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	23.424	137.313	23.424	137.313
Tilgang i årets løb	5.259	11.981	5.259	11.981
Afgang i årets løb	3.555	125.870	3.555	125.870
Kostpris ultimo	25.128	23.424	25.128	23.424

Af- og nedskrivninger primo	23.327	137.144	23.327	137.144
Afgang i årets løb	3.555	125.870	3.555	125.870
Årets afskrivninger	5.332	12.053	5.332	12.053
Af- og nedskrivninger ultimo	25.104	23.327	25.104	23.327

I alt	24	97	24	97
--------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Immaterielle aktiver i alt	91.178	91.251	91.178	91.251
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

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 (2020: 12,8 %), 10,0 % efter skat (2020: 10,0 %). Den årlige vækst i terminalperioden antages at udgøre 1,5 % (2020: 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 udlånsvækst, 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.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
21 Grunde og bygninger					
Investeringsjendomme					
Dagsværdi primo		122.048	157.465	3.070	6.258
Tilgang		53.292	35.746	0	0
Afgang		46.787	58.216	1.250	2.490
Årets reguleringer til dagsværdi		-7.050	-12.947	0	-698
Dagsværdi ultimo		121.503	122.048	1.820	3.070
Lejeindtægter		7.644	10.563	0	12
Driftsudgifter		4.186	6.758	250	312
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsjendomme som ikke har genereret lejeindtægt i året		1.335	1.251	250	299
		Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
Dagsværdi-hierarki for investeringsjendomme					
Koncernen 2021		0	0	121.503	121.503
Koncernen 2010		0	0	122.048	122.048

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
21 Grunde og bygninger (fortsat)					
Domicilejendomme					
Kostpris primo		318.342	293.735	62.149	62.149
Tilgang		71.718	43.774	0	0
Afgang		10.359	19.167	0	0
Kostpris ultimo		379.701	318.342	62.149	62.149
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo		46.574	43.114	16.150	15.493
Årets afskrivninger		396	411	396	411
Årets nedskrivninger		5.850	7.916	0	246
Årets afgang		1.959	4.867	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo		50.861	46.574	16.546	16.150
Akkumulerede opskrivninger primo		1.447	2.926	1.447	2.926
Årets opskrivninger		0	-1.479	0	-1.479
Akkumulerede opskrivninger ultimo		1.447	1.447	1.447	1.447
Omvurderet værdi ultimo		330.287	273.215	47.050	47.446
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:		328.840	271.768	45.603	45.999

Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.

Årets nedskrivninger er resultatet af almindelig værdiregulering som følge af omvurdering.

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 2021	0	0	330.287	330.287
Koncernen 2020	0	0	273.215	273.215

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 3,0 % og 14,2 % (2020: 4,3 % og 13,8 %). 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)	
		2021	2020	2021	2020

21 Grunde og bygninger (fortsat)

Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo jf. ovenstående	330.287	273.215	47.050	47.446
Domicilejendomme, leasingaktiver	39.277	42.713	137.215	103.133
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	369.564	315.928	184.265	150.579

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

22 Øvrige materielle aktiver

Samlet anskaffelsessum primo	142.107	143.745	135.598	133.920
Tilgang	6.572	14.180	6.572	14.180
Afgang	21.771	15.818	21.771	12.502
Samlet anskaffelsessum ultimo	126.408	142.107	120.399	135.598
Af- og nedskrivninger primo	119.197	112.397	112.688	102.572
Årets af- og nedskrivninger	8.875	22.618	8.875	22.618
Tilbageførte af- og nedskrivninger	21.539	15.818	21.539	12.502
Af- og nedskrivninger ultimo	106.533	119.197	100.024	112.688
Regnskabsmæssig værdi	20.375	22.910	20.375	22.910
Øvrige materielle aktiver, leasingaktiver	4.316	3.534	4.316	3.534
Øvrige materielle aktiver i alt, jf. balancen	24.691	26.444	24.691	26.444

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
23 Leasingaktiver og -forpligtelser					
Koncernen som leasingtager					
Leasingaktiver					
Domicilejendomme	39.277	42.713	137.215	103.133	
Biler	2.016	2.110	2.016	2.110	
Øvrige materielle aktiver	2.301	1.424	2.301	1.424	
I alt, ultimo perioden	43.594	46.247	141.532	106.667	
Afskrivninger leasingaktiver					
Domicilejendomme	23.974	36.886	60.113	59.604	
Biler	2.335	1.472	2.335	1.472	
Øvrige materielle aktiver	976	588	976	588	
Afskrivninger i alt	27.285	38.946	63.424	61.664	
Periodens tilgang leasingaktiver					
Domicilejendomme	0	0	29.291	428	
Biler	1.140	2.000	1.140	2.000	
Øvrige materielle aktiver	1.853	534	1.853	534	
Periodens tilgang i alt	2.993	2.534	32.284	2.962	
Udgående pengestrømme for leasing					
Under 1 år	10.520	20.663	28.967	32.724	
Fra 1 til 2 år	9.663	11.309	28.110	19.691	
Fra 2 til 3 år	8.969	7.308	27.416	15.675	
Fra 3 til 4 år	8.271	4.172	26.718	12.538	
Fra 4 til 5 år	8.261	2.726	26.709	11.092	
Over 5 år	824	2.907	14.194	23.471	
Udgående pengestrømme i alt	46.507	49.085	152.114	115.192	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
23 Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)					
Leasingforpligtelser, kortfristede					
Domicilejendomme	8.190	18.538	26.476	30.494	
Biler	1.217	1.096	1.217	1.096	
Øvrige materielle aktiver	1.032	858	1.032	858	
I alt	10.439	20.492	28.725	32.448	
Leasingforpligtelser, langfristede					
Domicilejendomme	31.971	25.437	113.597	75.243	
Biler	825	1.000	825	1.000	
Øvrige materielle aktiver	1.268	566	1.268	566	
I alt	34.064	27.003	115.690	76.809	
Leasingforpligtelser i alt, ultimo perioden	44.503	47.495	144.415	109.257	
Renteomkostninger på leasingforpligtelser i alt	813	1.059	2.421	2.327	
Samlede pengestrømme fra leasingkontrakter i alt	16.429	22.132	33.089	33.899	

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 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 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)	
		2021	2020	2021	2020
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	805.039	717.049	0	0	
Tilgang	215.931	373.831	0	0	
Afgang	88.384	285.841	0	0	
Ultimo	932.586	805.039	0	0	
Fordelt efter restløbetid					
Op til 1 år	238.122	196.254	0	0	
Over 1 år til og med 5 år	621.719	545.216	0	0	
Over 5 år	72.745	63.569	0	0	
I alt	932.586	805.039	0	0	
Bruttoinvesteringer					
Op til 1 år	264.329	219.731	0	0	
Fra 1 til 2 år	236.166	206.912	0	0	
Fra 2 til 3 år	198.748	170.352	0	0	
Fra 3 til 4 år	144.107	128.522	0	0	
Fra 4 til 5 år	91.385	78.414	0	0	
Over 5 år	75.289	65.776	0	0	
I alt	1.010.024	869.707	0	0	
Ikke-indtjente finansieringsindtægter	77.438	64.668	0	0	
Renter af finansiell leasing	35.709	30.273	0	0	
Avance ved salg af leasing aktiver	2.095	1.727	0	0	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
24 Udskudte skatteaktiver/ -passiver					
Udskudt skat primo	162.982	163.753	154.016	155.070	
Ændring i udskudt skat for året	-62.234	-26.680	-61.008	-25.442	
Regulering udskudt skatteaktiv nedskrevet	15.450	25.909	13.224	24.388	
Udskudt skat ultimo, netto	116.198	162.982	106.232	154.016	
Udskudte skatteaktiver	116.198	162.982	106.232	154.016	
Udskudte skattepassiver	0	0	0	0	
Udskudt skat ultimo, netto	116.198	162.982	106.232	154.016	

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 2021					
Immaterielle aktiver		-20.054	0	0	-20.054
Maskiner/inventar		1.846	-1.463	0	383
Ejendomme		-2.661	-275	4	-2.932
Udlån, leasingaftaler		1.590	-7	0	1.583
Øvrige		12.464	-1.090	0	11.374
Skattemæssigt underskud		229.152	-59.403	0	169.749
Udskudt skatteaktiv nedskrevet		-59.355	15.450	0	-43.905
I alt		162.982	-46.788	4	116.198
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

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) 2021					
Immaterielle aktiver		-20.054	0	0	-20.054
Maskiner/inventar		4.361	-3.189	0	1.172
Ejendomme		-36	0	4	-32
Øvrige		14.850	579	0	15.429
Skattemæssigt underskud		168.119	-58.402	0	109.717
Udskudt skatteaktiv nedskrevet		-13.224	13.224	0	0
I alt		154.016	-47.788	4	106.232
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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
25 Andre aktiver					
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		23.091	30.002	23.091	30.002
Forskellige debitorer		40.918	37.263	8.023	410
Tilgodehavende renter og provision		15.587	10.583	15.549	10.583
Øvrige aktiver		198.843	165.344	197.037	163.154
I alt		278.439	243.193	243.700	204.150
Beløb der forventes genindvundet/afregnet inden for 12 måneder		212.694	171.427	177.955	132.384
Beløb der forventes genindvundet/afregnet efter 12 måneder		65.745	71.766	65.745	71.766

26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker		21	0	21	0
Gæld til kreditinstitutter		577.752	558.383	576.863	557.320
I alt		577.773	558.383	576.884	557.320
Fordelt efter restløbetid:					
Anfordringsgæld		576.884	557.353	576.884	557.320
Til og med 3 måneder		34	129	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år		140	304	0	0
Over 1 år og til og med 5 år		246	597	0	0
Over 5 år		469	0	0	0
I alt		577.773	558.383	576.884	557.320

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
27 Indlån og anden gæld					
På anfordring		18.764.529	18.929.358	18.788.899	19.007.731
Med opsigelsesvarsel		8.114	9.869	8.114	9.869
Tidsindskud		0	0	0	0
Særlige indlånsformer		993.317	1.061.715	993.317	1.061.715
I alt		19.765.959	20.000.941	19.790.329	20.079.315
Anfordringsgæld		18.790.514	18.957.490	18.814.884	19.035.864
Indlån med opsigelsesvarsel:					
Til og med 3 måneder		130.067	132.092	130.067	132.092
Over 3 måneder og til og med 1 år		22.807	24.737	22.807	24.737
Over 1 år og til og med 5 år		162.223	153.308	162.223	153.308
Over 5 år		660.350	733.314	660.350	733.314
I alt		19.765.959	20.000.941	19.790.329	20.079.315

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
Ikke-foranstillet seniorgæld	0	0	0	0	0
Foranstillet senior gæld	377.810	198.656	377.810	198.656	
I alt	377.810	198.656	377.810	198.656	
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	377.810	198.656	377.810	198.656	
Over 5 år	0	0	0	0	0
I alt	377.810	198.656	377.810	198.656	
29 Andre passiver					
Forskellige kreditorer	69.091	67.821	48.302	55.309	
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	22.518	30.166	22.518	30.166	
Leasingforpligtelser	44.503	47.495	144.416	109.257	
Skyldige renter og provision	16.319	12.369	16.276	12.321	
Øvrige passiver	117.229	163.177	117.232	163.177	
I alt	269.660	321.028	348.744	370.230	
Beløb der forventes afregnet inden for 12 måneder	210.326	277.600	207.781	264.846	
Beløb der forventes afregnet efter 12 måneder	59.336	93.428	140.963	105.384	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
30 Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier mv.	77.290	88.769	77.290	88.769	
Andre hensatte forpligtelser	21.254	28.665	21.254	28.665	
I alt	98.544	117.434	98.544	117.434	
Hensættelser til tab på garantier					
Primo	88.769	64.795	88.769	64.795	
Nye hensættelser (netto)	-11.479	23.974	-11.479	23.974	
Andre bevægelser	0	0	0	0	
Endeligt tabt	0	0	0	0	
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	77.290	88.769	77.290	88.769	
Fordelt efter restløbetid:					
Under 1 år	12.668	20.892	12.668	20.892	
Over 1 år og til og med 5 år	20.451	17.497	20.451	17.497	
Over 5 år	44.171	50.380	44.171	50.380	
I alt	77.290	88.769	77.290	88.769	

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
30 Hensatte forpligtelser (fortsat)					
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer					
Primo		27.185	8.456	27.185	8.456
Nye hensættelser (netto)		-6.192	18.729	-6.192	18.729
Andre bevægelser		0	0	0	0
Endeligt tabt		0	0	0	0
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer, ultimo		20.994	27.185	20.994	27.185
Fordelt efter restløbetid					
Under 1 år		20.994	27.185	20.994	27.185
Over 1 år og til og med 5 år		0	0	0	0
Over 5 år		0	0	0	0
I alt		20.994	27.185	20.994	27.185
Andre hensatte forpligtelser					
Primo		1.480	2.959	1.480	2.959
Nye hensættelser (netto)		-1.220	-1.479	-1.220	-1.479
Andre bevægelser		0	0	0	0
Endeligt tabt		0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser, ultimo		260	1.480	260	1.480
Fordelt efter restløbetid					
Under 1 år		260	0	260	0
Over 1 år og til og med 5 år		0	1.480	0	1.480
Over 5 år		0	0	0	0
I alt		260	1.480	260	1.480

Der er stor usikkerhed omkring forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	Sparekassen (koncernen/moderselskabet)	
			2021	2020
31 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital				
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				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	2,91 %		100.000	0
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
Supplerende kapital i alt			673.000	573.000
Hybrid kapital i alt			0	0
Efterstillet kapital i alt			673.000	573.000
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid			2.928	3.331
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen			670.072	569.669

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	Sparekassen (koncernen/moderselskabet)	
			2021	2020
31 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			996.072	945.669

1) Fast rente i de første 5 år

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
31 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)					
Renter mv. på efterstillet kapital					
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		28.073	32.393	28.073	32.393
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer		0	105.000	0	105.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapitalindskud		750	0	750	0
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 kapitalbehovstil-lægget under 8+ modellen.

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesomkostninger m.v. 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 996.072 t.kr. mod 945.669 t.kr. i 2020.

Sparekassen har i 2021 indfriet supplerende kapital for 0 t.kr. mod 105.000 t.kr. i 2020.

Sparekassen har den 3. januar 2022 truffet beslutning om indfrielse af supplerende kapital på 50 mio. kr. Indfrielsen sker som led i sparekassens langsigtede kapitalplaner samt efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet. Kapitalen indgår derfor ikke ved opgørelsen af kapitalgrundlaget ultimo 2021.

Noter

Note

33 Aktionærforhold

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

2021

Sydbank A/S, Aabenraa

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København

Købstædernes Forsikring, Gensidig, København

Jyske Bank A/S, Silkeborg

2020

Sydbank A/S, Aabenraa

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København

Købstædernes Forsikring, Gensidig, København

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
34 Eventualforpligtelser og -aktiver					
Eventualforpligtelser					
Finansgarantier		359.772	267.342	391.172	289.942
Tabsgarantier for realkreditlån		2.921.169	2.849.877	2.921.169	2.849.877
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		3.439	33.403	3.439	33.403
Øvrige eventualforpligtelser		3.955.724	3.975.166	3.955.724	3.975.166
I alt		7.240.104	7.125.788	7.271.504	7.148.388

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 m.v. 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 indkomstskatter m.v. 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)	
		2021	2020	2021	2020

34 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)

Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	43.905	59.355	0	13.224
---------------------------------	--------	--------	---	--------

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)	
		2021	2020	2021	2020

35 Aktiver stillet som sikkerhed

Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.731.376	1.133.703	1.731.376	1.133.703
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	22.544	22.695	22.544	22.695
Tabsramme overfor Vækstfonden	259	260	259	260
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.754.179	1.156.658	1.754.179	1.156.658

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

36 Kapitalforhold

Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	3.409.628	2.996.208	3.409.628	2.996.208
Immaterielle aktiver	-91.178	-91.251	-91.178	-91.251
Skatteaktiver, udskudte	-116.197	-162.982	-106.232	-154.016
Udbytte, foreslået	-104.250	0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-290.162	-245.990	-287.751	-244.883
Andre tillæg/fradrag mm.	169.307	213.429	171.398	215.533
Egentlig kernekapital	2.977.148	2.709.414	2.991.615	2.721.591
Hybrid kernekapital	376.000	376.000	376.000	376.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.353.148	3.085.414	3.367.615	3.097.591
Supplerende kapital	620.072	569.669	620.072	569.669
Kapitalgrundlag	3.973.219	3.655.082	3.987.687	3.667.259
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	14.147.509	13.986.690	14.266.212	14.090.641
Markedsrisiko	829.270	899.522	829.352	899.612
Operationel risiko	2.039.764	1.912.923	2.005.246	1.879.639
Risikoeksponeringer i alt	17.016.542	16.799.135	17.100.810	16.869.892
Kapitalprocent	23,3	21,8	23,3	21,7
Kernekapitalprocent	19,7	18,4	19,7	18,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	16,1	17,5	16,1
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.361.323	1.343.931	1.368.065	1.349.591

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

36 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 kapital grundlaget. 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	2.812.136	2.505.656	2.826.603	2.517.833
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.188.136	2.881.656	3.202.603	2.893.833
Kapitalgrundlag	3.808.207	3.451.325	3.822.675	3.463.502
Risikoeksponeringer i alt	16.928.953	16.676.560	17.014.901	16.750.961
Kapitalprocent	22,5	20,7	22,5	20,7
Kernekapitalprocent	18,8	17,3	18,8	17,3
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	15,0	16,6	15,0

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 31.

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)	
		2021	2020	2021	2020

37 Nærtstående parter

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

Direktion					
Lån og garantier	800	1.022	800	1.022	
Rentesatsen for udlån	5,15 % - 8,95 %	5,15 % - 8,95 %	5,15 % - 8,95 %	5,15 % - 8,95 %	
Bestyrelse					
Lån og garantier	29.698	31.730	29.698	31.730	
Rentesatsen for udlån	1,05 % - 4,1 %	1,05 % - 4,1 %	1,05 % - 4,1 %	1,05 % - 4,1 %	

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	2.219	2.046

Transaktionerne omfatter håndværksmæssig assistance fra HM Gruppen A/S, hvor bestyrelsesnæstformand Jakob N. Andersson er bestyrelsesmedlem og økonomidirektør. Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Associerede og fællesledede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
		2021	2020	2021	2020

37 Nærtstående parter (fortsat)

Mellemværender og transaktioner med:

Udlån og andre tilgodehavender	33.383	39.152	943.887	1.045.816
Indlån og anden gæld	57.542	62.388	66.380	116.385
Netto renteindtægter	826	641	22.004	18.060
Gebyr- og provisionsindtægter	29	22	3.475	2.407
Husleje	0	0	17.252	12.253
Administrationsvederlag, indtægt	0	0	981	1.488
Garantier	6.122	5.944	31.400	22.600
Kapitalandele / udbytte			2.132	4.903

Sparekassen er pengeinstitutforbindelse for tilknyttede virksomheder. Transaktioner omfatter primært rentebetalinger 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	2021	2020	Ændring stk.
------	------	------	--------------

38 Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier ultimo året

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard	26.182	19.167	7.015
Jakob Nørrekjær Andersson	17.600	17.099	501
Erik Larsen	6.192	4.612	1.580
Per Olsen	5.348	5.348	0
Otto Spliid	5.138	2.811	2.327
Bent Andersen	3.523	2.341	1.182
Helle Lindhof Bjørnøe	3.188	3.188	0
Torben Dalby Larsen (indtrådt i bestyrelsen i 2021)	1.554	267	1.287
Mads Wallin	768	768	0

Direktion

Lars Petersson	34.344	24.466	9.878
Lars Bolding	17.000	17.000	0
Bruno Riis-Nielsen	8.024	8.024	0

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

Noter

Koncernen 2021

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
39 Afledte finansielle instrumenter					
Valutakontrakter					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		870	4	4	0
Valutaswaps		92.497	23	179	156
Uafviklede spotforretninger, køb		416	1	1	0
Uafviklede spotforretninger, salg		406	-1	1	2
Rentekontrakter					
Termin, køb		433.298	2.508	2.983	475
Termin, salg		433.286	-591	1.120	1.711
Renteswaps		587.596	-1.588	18.033	19.621
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		60.280	32	137	105
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		63.350	171	249	78
Aktiekontrakter					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		978	-100	135	235
Uafviklede spotforretninger, salg		1.004	115	249	135
Andre afledte kontrakter					
Optioner, erhvervede		0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		1.673.980	573	23.091	22.518

Koncernen 2020

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
39 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		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

2021 **2020**

Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, koncernen

Andre aktiver	23.091	30.002
Andre passiver	22.518	30.166

Noter

Sparekassen (moderselskabet) 2021

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)					
Valutakontrakter					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		870	4	4	0
Valutaswaps		92.497	23	179	156
Uafviklede spotforretninger, køb		416	1	1	0
Uafviklede spotforretninger, salg		406	-1	1	2
Rentekontrakter					
Termin, køb		433.298	2.508	2.983	475
Termin, salg		433.286	-591	1.120	1.711
Renteswaps		587.596	-1.588	18.033	19.621
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		60.280	32	137	105
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		63.350	171	249	78
Aktiekontrakter					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		978	-100	135	235
Uafviklede spotforretninger, salg		1.004	115	249	135
Andre afledte kontrakter					
Optioner, erhvervede		0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		1.673.980	573	23.091	22.518

Sparekassen (moderselskabet) 2020

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
39 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		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

2021 **2020**

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

Andre aktiver	23.091	30.002
Andre passiver	22.518	30.166

Noter

Koncernen 2021, 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
39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)						
Valutakontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	-4	0	0	-4
Valutaswaps		-10	-12	0	0	-23
Uafviklede spotforretninger, køb		-1	0	0	0	-1
Uafviklede spotforretninger, salg		1	0	0	0	1
Rentekontrakter						
Termin, køb		-2.100	-407	0	0	-2.508
Termin, salg		332	259	0	0	591
Renteswaps		0	244	0	1.344	1.588
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		-32	0	0	0	-32
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		-171	0	0	0	-171
Aktiekontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		100	0	0	0	100
Uafviklede spotforretninger, salg		-115	0	0	0	-115
Andre afledte kontrakter						
Optioner, erhvervede		0	0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		-1.996	80	0	1.344	-573

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
39 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

Noter

Sparekassen (moderselskabet) 2021, 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
39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)						
Valutakontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	-4	0	0	-4
Valutaswaps		-10	-12	0	0	-23
Uafviklede spotforretninger, køb		-1	0	0	0	-1
Uafviklede spotforretninger, salg		1	0	0	0	1
Rentekontrakter						
Termin, køb		-2.100	-407	0	0	-2.508
Termin, salg		332	259	0	0	591
Renteswaps		0	244	0	1.344	1.588
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		-32	0	0	0	-32
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		-171	0	0	0	-171
Aktiekontrakter						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		100	0	0	0	100
Uafviklede spotforretninger, salg		-115	0	0	0	-115
Andre afledte kontrakter						
Optioner, erhvervede		0	0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		-1.996	80	0	1.344	-573

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
39 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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
40 Likvider					
Primo					
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
Ultimo					
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i centralbanker		4.014.591	480.569	4.014.591	480.568
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		186.272	4.813.420	178.888	4.802.377
I alt		4.200.863	5.293.989	4.193.479	5.282.945

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021		2020	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
41 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			4.014.591		480.569
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			186.272		4.813.419
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			12.067.386		11.951.447
Obligationer til dagsværdi		7.316.343		5.849.380	
Obligationer til amortiseret kostpris			0		300.270
Aktier mv.		723.125		566.946	
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.405.310		2.081.881	
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter		23.091		30.002	
Finansielle aktiver i alt		10.467.869	16.268.249	8.528.209	17.545.705
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			577.773		558.383
Indlån og anden gæld			19.765.959		20.000.941
Indlån i puljeordninger		2.405.310		2.081.881	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			377.810		198.656
Efterstillede kapitalindskud			670.072		569.669
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter		22.518		30.166	
Finansielle forpligtelser i alt		2.427.828	21.391.614	2.112.047	21.327.649

Noter

Note

41 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
41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)					
Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen					
31. december 2021					
Finansielle aktiver					
	Obligationer til dagsværdi	7.316.343	0	0	7.316.343
	Aktier mv.	124.303	530.825	67.997	723.125
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.386.355	18.955	0	2.405.310
	Afledte finansielle instrumenter	0	23.091	0	23.091
	Finansielle aktiver i alt	9.827.001	572.871	67.997	10.467.869
Finansielle forpligtelser					
	Indlån i puljeordninger	0	2.405.310	0	2.405.310
	Afledte finansielle forpligtelser	0	22.518	0	22.518
	Finansielle forpligtelser i alt	0	2.427.828	0	2.427.828
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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen	
		2021	2020
41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)			
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3			
Regnskabsmæssig værdi primo		45.059	216.507
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer		-14	-17.106
Køb		24.117	15.013
Salg		1.165	169.355
Regnskabsmæssig værdi ultimo		67.997	45.059
Urealiserede kursreguleringer		303	-5.047
Følsomhedsoplysninger			
Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen +/-		6.800	4.506

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af beholdningen af investeringsforeningsbeviser i niveau 3. Investeringsforeningsbeviser udgør 2,9 mio.kr. (2020: 4,3 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					
2021					
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		198.656	180.000	-846	377.810
Efterstillede kapitalindskud		569.669	100.000	403	670.072
Hybrid kernekapital		376.000	0	0	376.000
Samlede passiver knyttet til finansieringsaktivitet		1.144.325	280.000	-443	1.423.882
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	95.000	184	1.144.325

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

Noter

Note

4.1 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.	2021		2020	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
4.1 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)					
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier					
Finansielle aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.014.591	4.014.591	480.569	480.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.272	186.272	4.813.419	4.813.419
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.067.386	12.125.517	11.951.447	12.010.034
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	300.270	300.295
	Finansielle aktiver i alt	16.268.249	16.326.380	17.545.705	17.604.317
Finansielle forpligtelser					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	577.773	577.773	558.383	558.383
	Indlån og anden gæld	19.765.959	19.765.959	20.000.941	20.000.941
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.810	377.810	198.656	198.656
	Efterstillede kapitalindskud	670.072	670.072	569.669	569.669
	Finansielle forpligtelser i alt	21.391.614	21.391.614	21.327.649	21.327.649

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt
		Handelsportefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Forpligtelser	
41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)						
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2021						
Afkast						
	Renteindtægter	57.834	0	508.675	90.902	657.411
	Renteudgifter	11.267	0	14.651	49.908	75.826
	Netto renteindtægter	46.567	0	494.024	40.994	581.585
	Udbytte af aktier mv.	18.493	0	0	0	18.493
	Kursreguleringer	331.071	-295.515	0	0	35.556
	Afkast i alt	396.131	-295.515	494.024	40.994	635.634
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	4.014.591	0	4.014.591
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	186.272	0	186.272
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	12.067.386	0	12.067.386
	Obligationer til dagsværdi	7.316.343	0	0	0	7.316.343
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
	Aktier mv.	723.125	0	0	0	723.125
	Afledte finansielle instrumenter	23.091	0	0	0	23.091
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.405.310	0	0	0	2.405.310
	Finansielle aktiver i alt	10.467.869	0	16.268.249	0	26.736.118
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	577.773	577.773
	Indlån	0	0	0	19.765.959	19.765.959
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	377.810	377.810
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	670.072	670.072
	Afledte finansielle instrumenter	22.518	0	0	0	22.518
	Indlån i puljeordninger	0	2.405.310	0	0	2.405.310
	Finansielle forpligtelser i alt	22.518	2.405.310	0	21.391.614	23.819.442

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt
		Handelsportefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Forpligtelser	
41 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

42 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 medarbejders 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 i den lavere ende i forhold til 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 erhvervs-kunder, og inden for disse tillige en god spredning på engagementsstørrelser 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

42 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 m.v.

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling m.v. 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.

Noter

Note

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

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.

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 eksponering som svag, indplaceres eksponeringen som tidligere nævnt i et særligt kreditsegment. Der bliver herefter udarbejdet en individuel handlingsplan med henblik på at få eksponeringer 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)	
		2021	2020	2021	2020

42 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	186.272	4.813.419	178.888	4.802.377	
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.067.386	11.951.447	11.957.157	12.070.441	
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	7.240.104	7.125.788	7.271.504	7.148.388	
Udnyttede kreditrammer	5.337.037	5.345.431	5.444.088	5.434.615	
Krediteksponering vedr. udlånsaktiviteter	24.830.799	29.236.085	24.851.637	29.455.821	
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter					
Balanceførte poster					
Obligationer til dagsværdi	7.316.343	5.849.380	7.316.343	5.849.380	
Obligationer til amortiseret kostpris	0	300.270	0	300.270	
Aktier mv.	723.125	566.946	720.095	566.946	
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	23.091	30.002	23.091	30.002	
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter	8.062.559	6.746.598	8.059.529	6.746.598	
Samlet krediteksponering	32.893.358	35.982.683	32.911.166	36.202.419	

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)	
		2021	2020	2021	2020

42 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	2021	2020	2021	2020
Pant i fast ejendom	14.333.738	14.430.133	14.223.027	14.308.120
Pant i løsøre mv.	5.226.209	4.921.387	4.621.279	4.383.696
Værdipapirdepoter og bankindestående	451.187	386.118	451.187	386.118
Øvrige sikkerheder	27.322	24.609	27.322	24.609
Sikkerheder i alt	20.038.456	19.762.247	19.322.815	19.102.543
Værdi af sikkerheder	16.109.552	15.227.442	15.393.911	14.567.738

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

42 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	483.165	670.268	1.570.193	1.604.839
---------------------------------	---------	---------	-----------	-----------

Øvrige erhverv

Krediteksponering efter fradrag	0	0	0	0
---------------------------------	---	---	---	---

Større end 20 % af kapitalgrundlag	483.165	670.268	1.570.193	1.604.839
------------------------------------	---------	---------	-----------	-----------

15-20 % af kapitalgrundlag	0	0	0	0
----------------------------	---	---	---	---

10-15 % af kapitalgrundlag	0	0	0	0
----------------------------	---	---	---	---

Antal store eksponeringer

Kreditinstitutter før fradrag	4	4	6	5
-------------------------------	---	---	---	---

Øvrige erhverv før fradrag	1	1	1	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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		
		Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco

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

Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche

2021

Landbrug	65.022	32.066	32.957	26.807
Finansiering og forsikring	25.337	4.893	20.444	15.489
Fast ejendom	40.917	30.603	10.314	18.958
Erhverv i øvrigt	313.592	173.335	140.257	130.233
Private	225.008	112.205	112.803	121.878
I alt	669.876	353.102	316.775	313.364

Nedskrevne krediteksponeringer 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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)		
		Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco

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

Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche

2021

Landbrug	64.831	31.996	32.835	26.686
Finansiering og forsikring	25.337	4.893	20.444	15.489
Fast ejendom	39.510	29.536	9.974	18.618
Erhverv i øvrigt	303.402	167.091	163.311	126.287
Private	215.292	103.799	111.493	120.568
I alt	648.372	337.315	338.057	307.647

Nedskrevne krediteksponeringer 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

Noter

Koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

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

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2021

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	412.835	415.870	731.946	1.560.651
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.651.679	1.100.882	1.560	6.754.120
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.404.052	214.009	1.168	11.619.229
Udlån og garantier mv. i alt	17.468.566	1.730.760	734.674	19.934.000

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2021

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	25.679	84.409	69.715	179.803
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.067.540	299.874	665	1.368.079
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.785.741	3.414	0	3.789.155
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.878.961	387.697	70.380	5.337.037

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
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

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

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2021

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	348.354	395.826	717.760	1.461.940
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.474.090	1.090.136	1.442	6.565.667
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.626.218	185.716	376	11.812.310
Udlån og garantier mv. i alt	17.448.662	1.671.678	719.577	19.839.916

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2021

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	25.679	84.409	69.715	179.803
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.067.541	299.874	665	1.368.079
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.892.792	3.414	0	3.896.205
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.986.011	387.697	70.380	5.444.088

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
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

42 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
------	-------------------	----------	----------	----------	-------

42 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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020
42	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)				
	Lån med nulstillet rente				
	Lån med nulstillet rente ¹⁾	66.978	132.502	61.322	124.509
	Heraf nedskrevet	48.668	66.126	47.048	64.161
	Lån med nulstillet rente, balanceført	18.310	66.376	14.274	60.348

1) Lån med nulstillet rente før nedskrivninger

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021		2020	
		Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning

42 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 16.000 t.kr. i 2021 (2020: 20.000 t.kr.) og indgår i resultatposten 'Nedskrivninger på udlån mv.'

Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier under stadie 3 er foretaget som følge af nedestående årsager.

Koncernen					
	Konkurs	51.906	33.265	76.694	26.043
	Inkasso og betalingsstandsning	33.308	24.921	58.218	45.736
	Finansielle vanskeligheder i øvrigt	584.662	255.178	734.335	312.774
	I alt	669.876	313.364	869.247	384.553
	Værdi af sikkerheder	353.102		473.994	
Sparekassen (moderselskabet)					
	Konkurs	50.461	31.961	75.272	24.982
	Inkasso og betalingsstandsning	32.240	24.321	56.417	45.456
	Finansielle vanskeligheder i øvrigt	565.672	251.365	706.547	306.945
	I alt	648.372	307.647	838.236	377.383
	Værdi af sikkerheder	337.315		450.153	

Noter

Note

42 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 delegerer 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)	
		2021	2020	2021	2020

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

Nedenstående oversigt viser renterisikoen specificeret på valutaer, produkter og varigheder.

	5.511	1.817	8	-3.793
Samlet renterisiko				
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	0,2	0,1	0,0	-0,1
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko				
DKK	5.562	1.729	59	-3.881
EUR	-51	209	-51	209
USD	0	-121	0	-121
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	6.002	6.511	497	901
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	30.930	33.600	30.930	33.600
Passiver				
Indlån		0	0	0
Udstedte obligationer	-12.564	-8.338	-12.564	-8.338
Efterstillede kapitalindskud	-12.497	-19.026	-12.497	-19.026
Hybrid kernekapital	-5.970	-10.359	-5.970	-10.359
Afledte finansielle instrumenter				
Rente- og valutaswaps	-389	-547	-389	-547
Øvrige afledte finansielle instrumenter	0	-25	1	-25
I alt	5.511	1.817	8	-3.793

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

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

Renterisiko fordelt på intervaller

for modificeret varighed

0 - 3 måneder	797	2.179	830	2.213
3 - 6 måneder	9	469	1	455
6 - 12 måneder	-596	833	-682	741
1 - 2 år	10.576	1.115	9.910	672
2 - 3,6 år	-8.063	-18.702	-9.892	-20.322
over 3,6 år	2.788	15.923	-159	12.448
I alt	5.511	1.817	8	-3.793

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 m.v.

Aktiebeholdning opdelt

Børsnoterede aktier mv.	120.315	43.808	120.315	43.808
Øvrige anlægsaktier mv.	49.743	26.218	46.713	26.218
Aktier i sektorejede virksomheder	553.067	496.920	553.067	496.920
Aktiebeholdning i alt	723.125	566.946	720.095	566.946

Aktier ekskl. anlægsaktier og sektoraktier i pct. af kernekapital efter fradrag	3,6	1,4	3,6	1,4
---	-----	-----	-----	-----

Følsomhed i forhold til aktierisiko

Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen (efter skat), +/-	56.404	44.222	56.167	44.222
---	--------	--------	--------	--------

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2021	2020	2021	2020

42 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)	6.442	1.866	6.442	1.866
Passiver i fremmed valuta (korte nettopositioner)	22.938	39.857	22.938	39.857
Valutaindikator 1	22.938	39.857	22.938	39.857
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	0,7	1,3	0,7	1,3
Valutaindikator 2	368	468	368	468
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaindikator 1 for euro i % af kernekapital efter fradrag	0,3	0,6	0,3	0,6
Valutaindikator 1 øvrige i % af kernekapital efter fradrag	0,4	0,7	0,4	0,7

Noter

Note

42 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 523 % 31. december 2021. (2020: 456 %)

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

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

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2021

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	577.773	577.773	577.058	715	0
Indlån og anden gæld	19.765.959	19.765.959	18.943.386	162.223	660.350
Indlån i puljeordninger	2.405.310	2.405.310	415.461	98.987	1.890.862
Udstedte obligationer til amort. kostpris	377.810	377.810	0	377.810	0
Efterstillede kapitalindskud	670.072	673.000	0	0	673.000
Garantier	7.240.104	7.240.104	2.913.320	1.155.786	3.170.998
Udnyttede rammer	0	5.337.037	5.337.037	0	0

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

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

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

Operational risiko

Operational 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.

Operational 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. Funktionens formål er at kontrollere og vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Den complianceansvarlige refererer til lederen af CRO-funktionen men rapporterer direkte til direktionen.

Noter

Note

43 Selskabsmeddelelser

Oversigt over Sparekassen Sjælland-Fyns meddelelser til Nasdaq Copenhagen A/S

25. jan. 2022	- Sparekassen Sjælland-Fyn A/S udvider direktionen
13. jan. 2022	- Opjustering af forventningerne til 2021 og udmelding af forventningerne for 2022
3. jan. 2022	- Update: Finanskalender 2022
3. jan. 2022	- Finanskalender 2022
3. jan. 2022	- Indfrielse af kapitalinstrumenter
17. dec. 2021	- Storaktionærmeddelelse
25. nov. 2021	- Sparekassen Sjælland-Fyn A/S udsteder supplerende kapital (Tier 2)
3. nov. 2021	- Indberetningspligtiges handler
3. nov. 2021	- Resultat før skat i 1.-3. kvartal 2021 på 420,9 mio. kr.
6. sep. 2021	- Indberetningspligtiges handler
3. sep. 2021	- Indberetningspligtiges handler
31. aug. 2021	- Indberetningspligtiges handler
23. aug. 2021	- Indberetningspligtiges handler
19. aug. 2021	- Indberetningspligtiges handler
12. aug. 2021	- Indberetningspligtiges handler
11. aug. 2021	- Halvårsrapport for 2021 - Resultat før skat i første halvår 2021 på 301,6 mio. kr.
14. jul. 2021	- Opjustering af resultatforventninger for 2021
11. jun. 2021	- Sparekassen Sjælland-Fyn A/S udsteder Senior Non-Preferred (SNP)
3. jun. 2021	- Undersøgelse af muligheden for udstedelse af Senior Non-Preferred (NEP-kapital)

Note

43 Selskabsmeddelelser (fortsat)

Oversigt over Sparekassen Sjælland-Fyns meddelelser til Nasdaq Copenhagen A/S

6. maj 2021	- Indberetningspligtiges handler
5. maj 2021	- Resultat før skat i 1. kvartal 2021 på 162 mio. kr.
15. apr. 2021	- Opjustering af resultatforventninger for 2021
14. apr. 2021	- Bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
8. apr. 2021	- Køb af aktiepost i Nordfyns Bank A/S
8. apr. 2021	- Køb af aktiepost i Nordfyns Bank A/S
10. mar. 2021	- Resultat af generalforsamling i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
11. feb. 2021	- Indberetningspligtiges handler
11. feb. 2021	- Indkaldelse til ordinær generalforsamling
11. feb. 2021	- Sparekassen Sjælland-Fyn har realiseret et tilfredsstillende resultat efter skat på 228,7 mio. kr. i 2020
14. jan. 2021	- Opjustering af resultatforventningerne til 2020
13. jan. 2021	- Indberetningspligtiges handler
6. jan. 2021	- Korrigering af finanskalender for 2021 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg

Repræsentantskab pr. 31. december 2021

Glarimester Kim Rørdam Andersen, Kalundborg
Advokat Palle Andersen, Vipperød
Direktør Jakob Andersson, Holbæk
Advokat Per Bjørnsholm, Frederiksberg C
Direktør Annette Christensen, Holbæk
Direktør Connie Christensen, Slagelse
Bolchekoger Michael B. Christensen, Næstved
Autoforhandler Anders Clausen, Holbæk
Cand.merc. Jørgen Dyhrfeldt, Frederikssund
Direktør, rådgiver Lene Floris, København NV
Kontorleder Finn Hallberg, Vig
Direktør Gert Torben Hansen, Slagelse
Kirkegårdsinspektør Henning Hansen, Samsø
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, Dalmose
El-installatør Erik Vang Larsen, Holbæk
Murermester Palle Larsen, Kalundborg
Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg
Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted
Entreprenør Jan Lorentzen, Sorø
Adm. direktør Rikke Lehmann Lundsberg, Roskilde
Direktør Ole Mosbæk, Holbæk
Kvalitetschef Marie Bruun de Neergaard, Skævinge
Detailchef Brian Stanislaw Nielsen, Regstrup
Direktør Eva Nielsen, Holbæk
Statsautoriseret revisor Kim Thomas Nielsen, Skælskør
Programdirektør Kirsten Hede Nielsen, København
El-installatør Leif Nielsen, Ringsted

Gårdejer Ole Nielsen, Holbæk
Læge Jacob Frimodt Olsen, Høng
Overlærer Jørgen Olsen, Store Fuglede
Tømrermester Boye Pedersen, Holbæk
Reg.revisor Roland Petersen, Vig
Advokat Klaus Rasmussen, Holbæk
Direktør Jakob Schjøtt, Tølløse
Tømrermester Claus Sørensen, Holbæk
HR-chef John Ziegler, Frederikssund
Bedemand Heidi Ørskov, Holbæk

Bestyrelse

Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk, formand
Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, næstformand
Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus
Advokat Otto Spliid, Odense
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose
Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:

Kunderådgiver 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, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk
Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose
Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted

Risikoudvalg

Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus, formand
Direktør, arkitekt M.A.A Thomas Kullegaard, Holbæk
Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose
Udviklingschef Per Olsen, København K

Nomineringsudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand
Direktør, arkitekt M.A.A Thomas Kullegaard, Holbæk
Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus
Kunderådgiver Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk
Områdedirektør Mads Wallin, Holmegaard

Aflønningsudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand
Direktør, arkitekt M.A.A Thomas Kullegaard, Holbæk
Tidl. adm. direktør Bent Andersen, Århus
Kunderådgiver Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk
Områdedirektør Mads Wallin, Holmegaard

Direktion, stabsafdelinger, områdecentre, filialer og erhvervscentre

Direktion Administrerende direktør Lars Petersson Sparekassedirektør Bruno Riis-Nielsen Sparekassedirektør Lars Bolding Sparekassedirektør Jan Kolbye Jensen	HR HR-direktør Bettina Theilgaard Krohn	Erhvervsafdeling Øst Erhvervschef Niels Wittendorff Ibsen	Hillerød (OC), Erhvervschef Henning Juhl Jessen (kst.) Hundested, Filialdirektør Irene Nielsen
Stabsafdelinger	Intern Revision Revisionschef Thomas Sandal	Erhvervsområde Fyn: Områdedirektør - erhverv Kim Thykjær	Område Nord/Vest Områdedirektør - privat Allan Markussen
CRO Risikochef Anette Hjort Hansen	Kommunikation og Marketing Kommunikationsdirektør Marianne Salling	Erhvervscenter Fyn Områdedirektør - erhverv Kim Thykjær	Asnæs, Filialdirektør Flemming Andersen Holbæk (OC), Områdedirektør - privat Allan Markussen Jyderup, Filialdirektør Jens Varling Kalundborg, Filialdirektør Klaus Koksby Hansen Nykøbing Sj., Filialdirektør Flemming Andersen Tølløse, Områdedirektør Allan Markussen Vig, Filialdirektør Flemming Andersen
Compliance Compliancechef Pia Møller Blæsbjerg	Kredit Kreditdirektør Lars Mikkelsen	Områdecentre (OC) og filialer	Område Midt Områdedirektør - privat Mads Wallin
Risikostyring Risikochef Anette Hjort Hansen	Privatkunder og Salg Privatkunddirektør Jan Klink Andersen	Område Fyn Nord Områdedirektør - privat Poul Henning Fløjborg	Dianalund, Filialdirektør Mads Michael Jørgensen Ringsted (OC), Områdedirektør - privat Mads Wallin Slagelse, Filialdirektør Lars-Erik Madsen Sorø, Filialdirektør Mads Michael Jørgensen Høng, Filialdirektør Rikke Almsgaard
Direktionssekretariat Udviklingschef Per Olsen Direktionssekretær Annette Hallund	Produkter og Vilkår Produktchef Søren Fossing	Langeskov, Filialdirektør Peter Hassø Andersen Middelfart, Filialdirektør Vibeke Vinge Marxen Nyborg, Filialdirektør Peter Hassø Andersen Odense (OC), Områdedirektør - privat Poul Henning Fløjborg	Område Syd Områdedirektør - privat Claus Andersen
Ejendomsservice Chef for Ejendomme og Service Kim Olsen	Økonomi Økonomidirektør Jan Justesen	Område Fyn Syd Områdedirektør - privat Lene Kragh	Faxe, Filialdirektør Thomas Søbygaard Haslev, Filialdirektør Thomas Søbygaard Næstved (OC), Områdedirektør - privat Claus Andersen Skælskør, Filialdirektør Julia Heinecke
Ekstern udvikling og relationer Udviklingsdirektør Søren Kjærsgaard	Bolig og Inkasso Bolig- og inkassochef Henrik Meisner Lindgren	Assens, Filialdirektør Brian Struwe Poulsen Faaborg (OC), Områdedirektør - privat Lene Kragh Ringe, Filialdirektør Brian Berggren Sørensen Svendborg, Filialdirektør Brian Berggren Sørensen	Område Øst Områdedirektør - privat Nicholaj Dyrholm Frimann
Filialservice Filialservicechef Lisbeth Gottlieb	Erhvervscentre og erhvervsafdelinger	Område Hovedstaden Områdedirektør - privat Jannik Hindsbo	Greve, Områdedirektør Nanna Dalsgaard Dehn Køge, Filialdirektør Ole Mogensen Roskilde (OC), Områdedirektør - privat Nicholaj Dyrholm Frimann
Formue og Kapitalmarked Formue- og Kapitalmarkedsdirektør Steen V. Grøndahl	Erhvervscenter Sjælland Erhvervsdirektør Lars Pedersen	Dragør, Filialdirektør Lennarth Fynboe Frederiksberg, Filialdirektør Elisabeth Grandt Islands Brygge (OC), Filialdirektør Line Simoni Østerbro, Filialdirektør Morten Rosengaard	Digital Sparekasse Områdedirektør Lisette Juul Jensen
Hvidvask Hvidvaskansvarlig Susanne Bouman	Erhvervsafdeling Hovedstaden, Erhvervschef Mark Elmgreen	Område Nordsjælland Erhvervschef Henning Juhl Jessen (kst.)	
IT IT-chef Mette Rosenkilde Mathiasen	Erhvervsafdeling Nordsjælland Erhvervschef Henning Juhl Jessen	Frederikssund, Filialdirektør Kenneth Neergaard Frederiksværk, Filialdirektør Irene Nielsen Helsingør, Filialdirektør Stinus Bell Helsingør, Filialdirektør Thomas Guldbæk	
Data Protection Office DPO Peter Schmidt	Erhvervsafdeling Nord/Vest Erhvervschef Allan Olsen		
IT-sikkerhedschef Morten M. Lond	Erhvervsafdeling Syd Erhvervschef Anders Tange		

Definitioner af officielle nøgletal m.v.

Afkastningsgrad

Beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent.

Akkumuleret nedskrivningsprocent

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier m.v.

Børskurs/ periodens resultat pr. aktie (price/earning)

Børskurs / periodens resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (price/equity)

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital /risikovægtede eksponeringer

I/O jf. Nye veje

Netto rente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter/ udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger og andre driftsudgifter

Indre værdi pr. aktie (kr.)

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

Indtjening pr. omkostningskrone

Årets indtægter divideret med årets udgifter inklusiv nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

Kapitaloverdækning %-point

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / Risikovægtede eksponeringer *100

Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)

Beholdning af likvide aktiver i procent af netto outflow over 30 dage.

Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress

NEP-kapitalprocent

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Omkostningsprocent

Udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger og andre driftsudgifter / Netto rente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter

Periodens nedskrivningsprocent

Periodens nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier m.v.

Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Periodens resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent (eksklusiv reverseforretninger).

Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån

Rentenulstillet udlån/ samlet udlån

Renterisiko i.f.t kernekapital efter fradrag

Renterisiko i procent af kernekapital.

Summen af store eksponeringer (<175%)

Summen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital.

Udbytte pr. aktie (kr.)

Foreslået udbytte / aktiekapital.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån / egenkapital.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.



**SPAREKASSEN
SJÆLLAND-FYN**