

Halvårsrapport 2019

SPAREKASSEN  **DJURSLAND**

Cvr.nr. 70558114

Halvårsrapport 2019

Indhold

Oplysninger om Sparekassen	2
Ledelsespåtegning.....	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse	14
Kapitaldækning	15
Noter	16

Oplysninger om Sparekassen

SPAREKASSEN DJURSLAND

Langgade 42, Vivild, 8961 Allingåbro

Telefon 86 48 60 22

Telefax 86 48 68 19

CVR-nr. 70558114

Hjemmeside: www.spardjurs.dk

E-mail: mail@spardjurs.dk

Sparekassens afdelinger:

Auning	Centervej 8, 8963 Auning Tlf. 86 48 47 66
Erhverv	Hovedgaden 82, 8961 Allingåbro Tlf. 86 48 17 55
Grenaa	Sønderport 2, 8500 Grenaa Tlf. 87 79 79 79
Hornslet	Tingvej 10A, 8543 Hornslet Tlf. 87 62 17 17
Knebel	Knebel Bygade 21A, 8420 Knebel Tlf. 87 52 13 20
Ryomgård	Vestergade 39, 8550 Ryomgård Tlf. 86 39 43 55
Vivild - hovedkontor	Langgade 42, Vivild, 8961 Allingåbro Tlf. 86 48 60 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2019 for Sparekassen Djursland.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2019, samt af resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2019.

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

Vivild, den 29. august 2019

Direktion



Peter Lading Sørensen
Direktør

Bestyrelse



Pernille Amstrup-Bønlykke
Formand



Torben V. Blach
Næstformand



Allan Thorhauge



Christian Greve



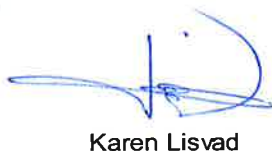
Anker Høgh Rasmussen



Niels Ole Birk Nielsen



Lene Brejnegaard



Karen Lisvad



Anja Soelberg

Ledelsesberetning

Halvårsrapport for 1. halvår 2019

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Djursland har for 1. halvår 2019 opnået et positivt resultat før skat på 11,9 mio. kr. mod 12,1 mio. kr. for 1. halvår 2018. Resultatet er tilfredsstillende.

Der fornemmes en vis optimisme i samfundet – bl.a. øget omsætning af fast ejendom i Sparekassens markedsområde til udbudte og gunstige priser. **Privatkundernes økonomi** er positivt påvirket af den fortsat historiske lave rente og de dermed lave boligudgifter. Privatkundernes betalingsevne er generelt tilfredsstillende. Mange **virksomheder** oplever en øget efterspørgsel efter deres varer og dermed en øget indtjening. Sparekassens største branche er landbruget, som oplever gode afregningspriser på bl.a. mælk og svin. Årets høst afventes med en vis optimisme grundet gunstige vækstvilkår.

Resultatet er især positivt påvirket af:

- øget netto rente- og gebyrindtægter
- positiv kursregulering
- faldende omkostninger til administration
- lavt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
- stigende forretningsomfang med 1,1 %
 - indlån stigende med 1,9 % (å/å)
 - garantier stigende med 1,7 % (å/å)
 - udlån faldende med 0,6 % (å/å)
- fortsat overskydende likviditet og solvens.

Resumé

Nettoresultatet før skat for 1. halvår 2019 er som nævnt opgjort til et overskud på 11,9 mio. kr. mod et overskud før skat på 12,1 mio. kr. for 1. halvår 2018. At niveauet kan fastholdes, kan primært forklares med øgede netto rente- og gebyrindtægter, stram omkostningsstyring og lavt niveau for nedskrivning på udlån og tilgodehavender.

Resultatopgørelse i sammendrag (i 1.000 kr.)	30.06.2019	30.06.2018
Netto renteindtægter	24.834	26.412
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter	21.462	19.013
Netto rente- og gebyrindtægter	46.296	45.425
Andre driftsindtægter	30	5.960
Udgifter til personale og administration	33.851	34.350
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.769	1.901
Andre driftsudgifter	781	634
Basisindtjening før nedskrivning, kursregulering og skat	9.925	14.500
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	86	3.762
Basisindtjening før kursregulering og skat	9.839	10.738
Kursreguleringer	2.045	1.379
Resultat før skat	11.884	12.117

I 1. halvår 2019 udgør netto renteindtægter 24,8 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2018, hvor posten udgjorde 26,4 mio. kr. – et fald på 1,6 mio. kr. eller 6,0 %. Faldet skyldes den hårde konkurrence der er på udlånsområdet på Djursland, hvor der især på udlån til boligformål kæmpes om, at få de bedste udlån på

bøgerne. Desuden vanskeliggør det fortsatte lave renteniveau en fornuftig rentemarginal i flere kundeforhold, ligesom renteniveauet er en udfordring i forhold til et fornuftigt afkast af en stor egenbeholdning af værdipapirer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter kan ved halvåret 2019 opgøres til 21,5 mio. kr. mod 19,0 mio. kr. ved halvåret 2018 og således en stigning på 2,4 mio. kr. eller 12,9 %. Stigningen kan især forklares med øget konverteringsaktivitet og omsætning af fast ejendom, og dermed øget efterspørgsel efter produkter til boligfinansiering. Desuden er der øget efterspørgsel efter investering af pensionsmidler og ikke mindst efterspørgsel efter skadesforsikringer.

Andre driftsindtægter dækker i 2019 alene over en lejeindtægt fra udlejning af et af Sparekassens lokaler. I 2018 indeholdt posten endvidere tilbageførsel af nedskrivninger på overtagne udlån overtaget fra Vistoft Sparekasse, Sparekassen Kronjyllands Tved afdeling og Søby-Skader-Halling Sparekasse i forbindelse med fusion, køb af kunder og sammenlægning i 2014, 2015 og 2017. Disse tilbageførsler figurerer nu under posten for nedskrivning på udlån og tilgodehavender.

Kursreguleringen er i 1. halvår 2019 positiv med 2,0 mio. kr. mod en ligeledes positiv kursregulering i 1. halvår 2018 på 1,4 mio. kr. Den positive kursregulering skal forklares med modsatrettede forhold, idet kursregulering af Sparekassens egenbeholdning, som primært består af danske børsnoterede korte obligationer, er negativ med 1,0 mio. kr., mens kursregulering af beholdningen af sektoraktier bidrager med en positiv kursregulering ved halvåret 2019 på 2,8 mio. kr. Desuden udgøres posten af positiv regulering af Sparekassens beholdning af valuta.

En større andel af Sparekassens egenbeholdning forvaltes fortsat af eksterne forvaltere. Således forvalter Sparinvest værdier for ca. 370 mio. kr., mens Nykredit forvalter værdier for ca. 110 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgjorde i 1. halvår 2019 33,9 mio. kr. mod 34,4 mio. kr. i 1. halvår 2018 – eller et fald på 0,5 mio. kr. eller 1,5 %. Udgifter til personale falder fra 20,4 mio. kr. i 1. halvår 2018 til 20,2 mio. kr. i 1. halvår 2019. Endvidere falder udgiften til øvrige administrationsudgifter med 0,3 mio. kr. fra 13,9 mio. kr. i 1. halvår 2018 til 13,6 mio. kr. i 1. halvår 2019 – en udvikling Sparekassens ledelse er tilfreds med, og som kan tilskrives stram omkostningsstyring på trods af høje IT-udgifter til Sparekassens IT-leverandør SDC A/S som følge af intensiveret udvikling.

Andre driftsudgifter stiger fra 1. halvår 2018 til 1. halvåret 2019 med 0,1 mio. kr. Posten dækker over Sparekassens udgifter til det årlige garantmøde, samt Sparekassens beskedne bidrag til Afviklingsformuen for 2019. Endelig udgifter relateret til Sparekassens beholdning af sommerhusgrunde ved "Skovsøen", Fjellerup, hvor der ved halvåret 2019 er 10 grunde i beholdning. Dermed er der siden 1. halvår 2018 afsat 3 grunde.

Endelig er der tale om et fald i nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.m. på 3,7 mio. kr. fra 3,8 mio. kr. i 1. halvår 2018 til 0,1 mio. kr. i 1. halvår 2019. Faldet skyldes forholdet omtalt under andre driftsindtægter, idet flere overtagne nedskrivninger er tilbageført grundet nedbringelse af engagement, eller at kundernes økonomiske forhold har udviklet sig positivt. I de samlede nedskrivninger indgår statistiske nedskrivninger i.h.t. regnskabsstandard IFRS 9. Det har dog også været muligt at regulere en række nedskrivninger på kunder, hvor kreditboniteten har udviklet sig positivt bl.a. som følge af positive samfundskonjunkturer. I alt en nettonedskrivning på 0,1 mio. kr.

Indtjeningen pr. omkostningskrone er stigende fra 1,30 i 1. halvår 2018 til 1,33 i 1. halvår 2019. Forklaringen skal primært findes i et lavere niveau for nedskrivning på udlån og for omkostninger til personale og administration, samt højere positiv kursregulering.

Basisindtjening pr. omkostningskrone er faldende fra 1,39 i 1. halvår 2018 til 1,27 i 1. halvår 2019, hvilket primært skyldes forholdet omkring tilbageførsel af overtagne nedskrivninger, som nu figurerer under posten for nedskrivning på udlån og andre tilgodehavender.

Nettoresultatet er som sagt tilfredsstillende. Sparekassen realiserer stabile gebyrindtægter – bl.a. øgede lånesagsgebyrer og gebyrer og provisioner i forbindelse for formidling af realkreditlån, hvilket vidner om stigende aktivitet i samfundet.

Sparekassen har deltaget i tre sammenlægninger, en fusion og et opkøb af kunder i perioden 2010 til 2017, og har dermed mere end 17.000 kunder. Sparekassen har nu 4 kundeekspederende afdelinger fordelt i større byer på Djursland. Afdelingen i Vivild huser Sparekassens stabsafdelinger, afdelingen i Allingåbro huser Sparekassens erhvervsafdeling, mens afdelingen i Ryomgård huser en nyetableret produktionsgruppe, som servicerer Sparekassens rådgivere ved produktion af dokumenter, tinglysning m.m. således, at rådgiverne kan koncentrere deres arbejde omkring rådgivning af kunder.

Sparekassens solvens er opgjort til 20,3 % mod lovens krav på 8,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,3 %, og Sparekassen lever dermed op til den ønskede overdækning på 2,5%-point jf. Sparekassens forretningsmodel.

Da den eksterne revision ikke har revideret periodens resultat, er den faktiske solvens i overensstemmelse med lovgivningen opgjort uden at medregne periodens resultat.

Tillægges periodens resultat kan solvensen ved halvåret 2019 opgøres til 21,3 %.

Ved halvåret 2019 udgør garantkapitalen 103,2 mio. kr. mod 98,1 mio. kr. ultimo 2018. Sparekassens garantier har grundet konkurrencedygtige koncepter og tillid til Sparekassens forretningsmodel bibeholdt og i mange tilfælde øget deres indskud – en tillid, som Sparekassens ledelse værdsætter. Garantkapitalen tegnes af 4.725 garantier med en beløbsmæssig fordeling, som ledelsen er tilfreds med.

Likviditeten er fortsat yderst tilfredsstillende. I.h.t. Liquidity Coverage Ratio (LCR) opfylder Sparekassen gældende krav, idet LCR ultimo 1. halvår 2019 kan opgøres til 319,0 %. LCR beregnes som beholdning af høj kvalitets likvide aktiver i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Resultat og forventninger til 2019

Der er i 1. halvår 2019 realiseret et resultat på 11,9 mio. kr. før skat. Ved udarbejdelse af Årsrapport 2018 udmeldte Sparekassen et forventet resultat for 2019 i niveauet 16 – 20 mio. kr. før skat. På baggrund af halvårsregnskabet og forventningerne til 2. halvår 2019 opjusteres Sparekassens forventninger til årets resultat før skat til mellem 20 - 25 mio. kr. Opjusteringen skyldes primært en forventet positiv kursregulering på 10 – 12 mio. kr. i forbindelse med Nykredits køb af en væsentlig del af Sparinvest, samt resultatet af Finanstilsynets ordinære inspektion i august 2019.

Risici og usikkerhed i den resterende del af 2019

Nedskrivning på udlån er fortsat Sparekassens største risiko, men er stadig på et acceptabelt niveau. Der vil fortsat være stor fokus på forsigtig og fornuftig kreditgivning for dermed at undgå unødvendige tab. Strategien er, at vækst alene skal ske uden at indgå i risikofyldte projekter.

I privatsegmentet følges engagementerne med øget opmærksomhed og grundig kreditvurdering ved udvidelse af engagementerne, idet sociale begivenheder så som arbejdsløshed eller skilsmisse i høj grad påvirker tilbagebetalingsevnen.

Sparekassen har ingen hybrid kernekapital til indfrielse, og er ikke afhængig af funding fra nationale eller internationale aktører.

Kapitalgrundlag, solvens, risikostyring, forretningsmodel og likviditet

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter standardmetoden og den operationelle risiko efter basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter standardmetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Sparekassens kapitalgrundlag er påvirket af indførelsen af kapitaldækningsregler baseret på direktiv og forordning. Endvidere er kapitalgrundlaget påvirket af den betalte goodwill i forbindelse med fusion og opkøb – i alt 20,2 mio. kr., som fratrækkes i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Den samlede risikoeksponering er pr. 30. juni 2019 opgjort til 1.102,0 mio. kr. eller en stigning på 11,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2018, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 223,9 mio. kr., svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2019 på 20,3 % og en kernekapitalprocent på 17,1 %. Tillægges periodens resultat kan kapitalgrundlaget opgøres til 234,6 mio. kr., kapitalprocenten til 21,3 % og kernekapitalprocenten til 18,0 %

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,3 %, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Pr. 30. juni 2019 udgør Sparekassens egenkapital 248,3 mio. kr. eller en stigning på 10,7 mio. kr. i forhold til 31. december 2018, som primært kan henføres til resultatet pr. 30. juni 2019 og en tilgang i garantkapitalen.

Sparekassens ledelse har udarbejdet en kapitalplan, hvori det vurderes, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. De højere minimumkapitalkrav samt krav til kvaliteten af kapitalen, vil reducere Sparekassens kapitalbuffer. Ved fuld indfasning i 2023 kan kapitalkravet stige til 12,0 % (16,8 % incl. kendt NEP-krav) af risikoeksponeringen. For Sparekassen vil dette medføre et krav om minimum 132,2 mio. i kapitalgrundlag ved uændret risikoeksponering. Sparekassens nuværende kapitalgrundlag er 234,6 mio. kr. med tillæg af periodens resultat. Ud over det forventede kapitalkrav på 12,0 % forventer Sparekassen at skulle opfylde et individuelt solvensbehov. Ved Sparekassens nuværende individuelle solvensbehov opgjort til 10,3 % tillagt kontracykliskbuffer, kapitalbevaringsbuffer og NEP-krav – i alt 8,8 %, vil Sparekassen allerede nu kunne opfylde dette krav.

Det er Sparekassens ledelses vurdering, at Sparekassen på baggrund af de nuværende kapitalforhold og kapitalplaner, vil kunne honorere alle kendt fremtidige kapitalkrav – herunder det fuldt indfasede NEP-krav. Sparekassen vil dog over de kommende år arbejde på en fortsat styrkelse af kapitalen gennem fokus på omkostningsreduktion, fortsat tilpasning af filialstruktur, rentemarginal, tilpasning af gebyrer og minimering af tab på udlån ved effektiv kreditstyring. Endvidere er der fokus på konkurrencedygtige koncepter, og på at drive en troværdig og rentabel Sparekasse, for dermed at fastholde Sparekassens garanter og investorer.

Sparekassens kapital kan sammenlignes med kapitalkrav, og kan illustreres således:

	Kapitalgrundlag Sparekassen 30. juni 2019 %	Kapitalgrundlag Sparekassen 30. juni 2019 – incl. periodens resultat %	Formelt kapital- krav 2019 %	Formelt kapital- krav 2023 %
Egentlig kernekapital	15,7	16,7	4,5	4,5
Kapitalgrundlag	20,3	21,3	12,0*	16,8*
Kapitalbehov	10,3	10,3	over 8	over 8

* Kontracykliskbuffer er medregnet med 1,0 % i 2019 og 1,5 % i 2023. Den kontracykliskbuffer kan indføres med op til 2,5 % frem mod 2023. Kapitalbevaringsbuffer er medregnet med 2,5 % i 2019 og ligeledes 2,50 % i 2023. Endelig er Sparekassens NEP-krav medregnet med 0,46 % i 2019 og 4,8 % i 2023 (kravet fastsat i 2019).

Sparekassens individuelle solvensbehov

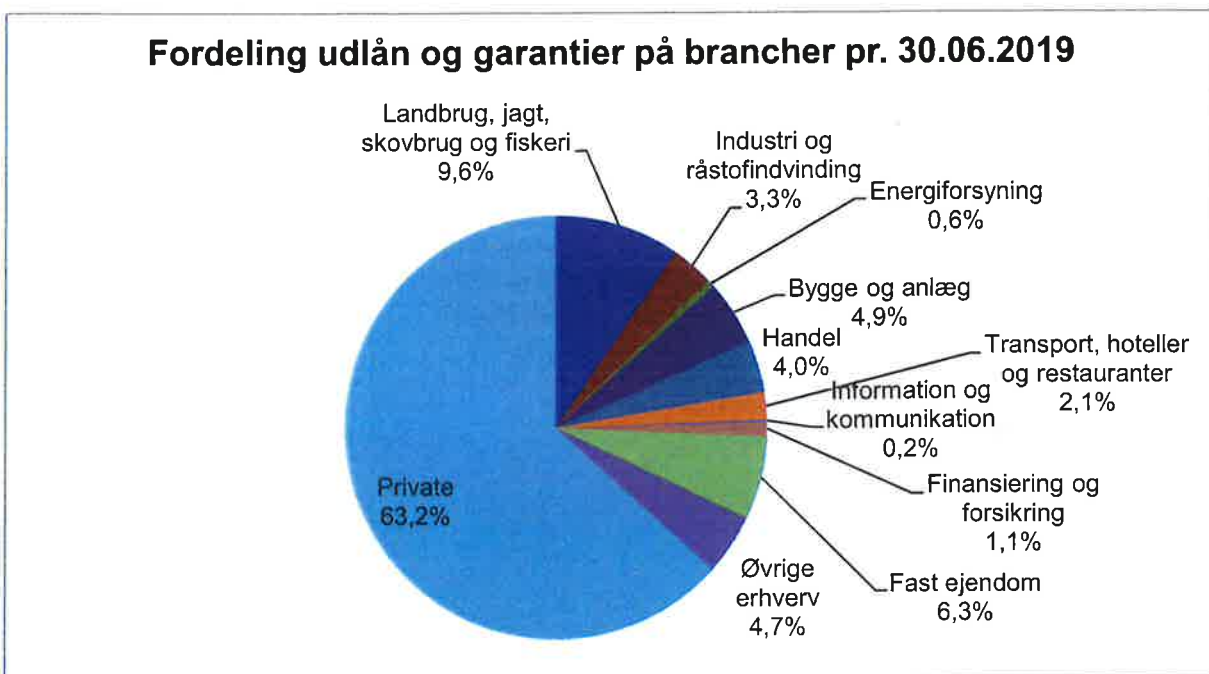
Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Solvensbehovet opgøres efter den såkaldte 8+ model, hvor der afsættes yderligere kapital på alle de områder, hvor Sparekassen har særlige risici, som ikke er dækket af kapitalkravet. Solvensbehovet er efter denne model opgjort til 10,3 % pr. 30. juni 2019, og dermed en umiddelbar overdækning på 110,2 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent).

Sparekassens forretningsmodel og risikostyring

Sparekassen har en bæredygtig forretningsmodel, som bygger på at drive Sparekassen forretningsmæssigt således, at der sikres optimal mulighed for handlefrihed og fremtidig vækst – de kommende år præget af organisk vækst, men også med et ønske om, at udbygge markedsområdet yderligere, evt. opkøb af kunder og/eller sammenlægninger med selvstændige pengeinstitutter på Djursland.

Fordelingen mellem private kunder og erhvervs-kunder bør være således, at maksimalt 50 % af udlån og garantier udgøres af erhvervs-kunder, og inden for denne kategori tilstræbes det, at en enkelt branche ikke overstiger 14 % af de samlede udlån og garantier.

Af nedenstående diagram ses, at Sparekassen lever op til denne målsætning.



Udlån og garantier efter nedskrivninger pr. 30. juni 2019 fordelt på brancher.

Der henvises endvidere til Sparekassens hjemmeside, hvor redegørelse for risikostyring 2018 findes.

Likviditet

Spækassen har pr. 30. juni 2019 opgjort Liquidity Coverage Ratio (LCR) til 319,0 %, hvilket overstiger det gældende krav på 100 %.

En stresstest af Spækassens likviditet viser, at Spækassen er yderst robust, idet Spækassen har et likviditetsberedskab, som er tilstrækkeligt ud over 12 måneder både i et normalt scenarium og i et afløbsscenarium. Anvendt målsætning er en LCR på 250,0 %.

Spækassen har grundet et komfortabelt likviditetsoverskud en betydelig beholdning af obligationer – primært danske børsnoterede korte obligationer. Ledelsen har stort fokus på, at placeringen er tilpasset den af bestyrelsen fastsatte grænse for renterisiko, og benytter sig af muligheden for at placere likviditet hos andre pengeinstitutter – herunder Danmarks Nationalbank jf. bestyrelsens vedtagne politik herfor.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Finanstilsynets Tilsynsdiamant indeholder fem pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses for at være pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

De fem parametre er:

- Udlånsvækst (mindre end 20 procent pr. år).
- Ejendomseksponering – brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter (mindre end 25 procent af de samlede udlån).
- Stabil funding (udlån højst 1 gange arbejdende kapital).
- Likviditetspejlemærke (større end 100 procent).
- Summen af store eksponeringer (mindre end 175 % af egentlig kernekapital).

Sparekassen har beregnet værdier pr. 30. juni 2019 og pr. 30. juni 2018, og af nedenstående tabel kan ses, at Sparekassen i begge perioder ligger inden for grænseværdierne.

Tilsynsdiamanten	Grænseværdier	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2018	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2019
Udlånsvækst år – år	< 20 %	12,7 %	-0,6 %
Ejendomseksponering	< 25 %	6,5 %	6,1 %
Funding ratio	< 100 %	47,9	46,4 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	633,8 %	557,9 %
Summen af store eksponeringer	< 175 %	174,3 %	144,3 %

Tilsynsdiamanten pr. 30. juni 2019 og 30. juni 2018.

Med virkning fra 1. januar 2018 er der indført skærpede krav til opgørelse af Sparekassens største eksponeringer.

Pejlemærket bestemmer, at summen af Sparekassens 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital ikke må overstige 175 %.

Det er ledelsens målsætning, at opretholde gode kapitalforhold, således at dette pejlemærke ikke vil hindre kundeforhold med gode kreditværdige kunder.

Endvidere er opgørelsen af likviditetspejlemærket også ændret i 2018, således at opgørelsen nu delvist følger LCR-kravet, idet der anvendes en lempeligere opgørelse i pejlemærket end i LCR-kravet.

Større transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2019 ikke været større transaktioner mellem Sparekassen og dens nærtstående parter.

Resultatopgørelse

Noter	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018
4	Renteindtægter	26.938	28.402	56.438
5	Renteudgifter	2.104	1.990	4.014
	Netto renteindtægter	24.834	26.412	52.424
	Udbytte af aktier mv.	1.854	711	711
6	Gebyrer og provisionsindtægter	19.934	18.720	33.456
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	326	418	1.002
	Netto rente- og gebyrindtægter	46.296	45.425	85.589
7	Kursreguleringer	2.045	1.379	2.207
	Andre driftsindtægter	30	5.960	990
8	Udgifter til personale og administration	33.851	34.350	66.316
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.769	1.901	3.634
	Andre driftsudgifter	781	634	682
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	86	3.762	-777
	Resultat før skat	11.884	12.117	18.931
	Skat	2.120	2.666	3.386
	Periodens resultat	9.764	9.451	15.545
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	9.764	9.451	15.545
	Periodens totalindkomst	9.764	9.451	15.545

Balance

Noter	<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	59.595	63.572	61.877
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	160.479	97.216	100.325
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	18	89	89
9,10	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	850.829	856.226	846.891
	Obligationer til dagsværdi	578.199	582.689	581.975
	Aktier mv.	67.228	80.489	64.839
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	265.969	239.186	257.380
	Immaterielle aktiver	20.157	21.633	20.895
	Grunde og bygninger i alt	10.594	10.575	10.575
	<i>Investeringsejendomme</i>	0	0	0
	<i>Domicilejendomme</i>	10.594	10.575	10.575
	Øvrige materielle aktiver	6.105	6.738	6.810
	Aktuelle skatteaktiver	3.779	0	3.307
	Udskudte skatteaktiver	0	1.488	826
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.170	1.521	1.170
	Andre aktiver	5.595	7.531	4.388
	Periodeafgrænsningsposter	1.853	1.303	3.241
	Aktiver i alt	2.031.570	1.970.256	1.964.588

Balance

Noter	<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	234	0	93
	Indlån og anden gæld	1.434.442	1.429.705	1.397.953
	Indlån i puljeordninger	265.969	239.186	257.380
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.624	0
	Andre passiver	42.351	31.059	31.586
	Periodeafgrænsningsposter	2.433	2.663	3.555
	Gæld i alt	1.745.429	1.704.237	1.690.567
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	203	200	200
	Hensat til udskudt skat	1.294	0	0
	Hensættelser til tab på garantier	285	120	229
	Andre hensatte forpligtelser	12	67	18
	Hensatte forpligtelser i alt	1.794	387	447
11	Efterstillede kapitalindskud	36.000	36.000	36.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	36.000	36.000	36.000
	Garantkapital	103.189	97.028	98.146
	Overført overskud	130.158	117.604	120.389
	Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
	Rente af kapital	0	0	4.039
	Egenkapital i alt	248.347	229.632	237.574
	Passiver i alt	2.031.570	1.970.256	1.964.588

Egenkapitalopgørelse

beløb i 1.000 kr.

	Garant- kapital	Overført resultat	Rente af kapital	Hybrid kerne- kapital	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2018	94.382	111.060	3.317	15.000	223.759
Regulering som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, IFRS 9 *)	0	-2.911	0	0	-2.911
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018	94.382	108.149	3.317	15.000	220.848
Ændringer i året 2018					
Garantkapital indbetalt (netto)	3.764	0	0	0	3.764
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-1.669	0	-1.669
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	-1.643	0	-1.643
Skatteværdi af rente af garantkapital	0	367	0	0	367
Skatteværdi af rente af hybrid kapital	0	362	0	0	362
Foreslået rente af garantkapital	0	0	2.397	0	2.397
Foreslået rente af hybrid kapital	0	0	1.642	0	1.642
Reg. afsat rente af garant- og hybrid kapital	0	5	-5	0	0
Årets resultat	0	11.506	0	0	11.506
Egenkapital 31. december 2018	98.146	120.389	4.039	15.000	237.574
Ændringer i halvåret					
Garantkapital indbetalt i 2019 (netto)	5.043	0	0	0	5.043
Udbetalt rente garantkapital 2018	0	0	-2.391	0	-2.391
Regulering afsat rente garantkapital	0	5	-6	0	-1
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	-1.642	0	-1.642
Halvårets resultat	0	9.764	0	0	9.764
Egenkapital 30. juni 2019	103.189	130.158	0	15.000	248.347

*) Effekten af indførelsen af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 (beskrevet i Årsrapporten 2018)

Kapitaldækning

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018
Kapitalprocent	20,3	17,9	20,0
Kernekapitalprocent	17,1	14,7	16,7
Egentlig kernekapitalprocent	15,7	13,4	15,3
Kapitalsammensætning			
Minimumskapitalkravet iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2 (5 mio. EUR)	37.318	37.263	37.337
Egenkapital ex. hybrid kernekapital	222.583	205.181	222.574
Egentlig kernekapital før fradrag	222.583	205.181	222.574
Foreslået udbytte	0	0	-4.039
Immaterielle aktiver	-20.157	-21.633	-20.895
Udskudt aktiveret skatteaktive	0	-1.488	-826
Øvrige fradrag	-29.532	-29.268	-29.692
Egentlig kernekapital efter fradrag	172.894	152.792	167.122
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
Kernekapital før fradrag	187.894	167.792	182.122
Øvrige fradrag	0	0	0
Kernekapital efter fradrag	187.894	167.792	182.122
Supplerende kapital	36.000	36.000	36.000
Kapitalgrundlag før fradrag	223.894	203.792	218.122
Øvrige fradrag	0	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	223.894	203.792	218.122
Risikovægtede poster			
Kreditrisiko	827.587	852.835	814.999
Markedsrisiko	105.222	121.564	108.692
Operationel risiko	169.148	167.184	167.184
Risikovægtede poster i alt	1.101.957	1.141.583	1.090.875

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis.....	17
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn	17
3. Hoved- og nøgletal	18
4. Renteindtægter	19
5. Renteudgifter	19
6. Gebyrer og provisionsindtægter	19
7. Kursreguleringer	19
8. Udgifter til personale og administration	20
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	21
10. Udlån og tilgodehavender.....	22
11. Efterstillet kapitalindskud	24
12. Eventualforpligtelser	24

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2018. Årsrapporten 2018 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet 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 og 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. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten ændres.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2019, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018.

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier
- Værdiansættelse af immaterielle aktiver
- Værdiansættelse af domicilejendomme
- Værdiansættelse af sektoraktier

Der henvises til årsrapporten for 2018 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Usædvanlige forhold

Ingen.

3. Hoved- og nøgletal

	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018	30. juni 2017	30. juni 2016	30. juni 2015
Resultatopgørelse (1.000 kr.)						
Netto rente- og gebyrindtægter	46.296	45.425	85.589	43.246	43.496	44.282
Kursreguleringer	2.045	1.379	2.207	1.235	765	-3.141
Andre driftsindtægter	30	5.960	990	1.264	1.946	2.957
Udgifter til personale og administration	33.851	34.350	66.316	29.660	29.776	27.928
Andre driftsudgifter	781	634	682	563	796	2.091
Nedskrivninger på udlån m.v.	86	3.762	-777	2.548	5.801	9.431
Resultat før skat	11.884	12.117	18.931	11.233	8.172	2.995
Skat	2.120	2.666	3.386	2.686	1.831	704
Periodens resultat	9.764	9.451	15.545	8.547	6.341	2.291
Resultat før kursreguleringer, nedskrivning og skat	9.925	14.500	15.947	12.546	13.208	15.567
Balance (1.000 kr.)						
Udlån	850.847	856.315	846.980	760.065	777.585	778.457
Indlån	1.700.411	1.668.891	1.655.333	1.426.173	1.366.458	1.339.044
Egenkapital	248.347	229.632	237.574	172.869	161.193	148.981
Efterstillede kapitalindskud	36.000	36.000	36.000	36.000	36.000	36.000
Aktiver i alt	2.031.570	1.970.256	1.964.588	1.684.170	1.615.373	1.559.548
Nøgletal						
Kapitalprocent	20,3	17,9	20,0	17,1	17,5	14,6
Kernekapitalprocent	17,1	14,7	16,7	13,7	14,1	11,4
Egenkap.forrent. før skat (gns) p.a.	4,9	10,8	8,3	13,4	10,4	4,0
Egenkap.forrent. efter skat (gns) p.a.	4,0	8,4	6,8	10,2	8,0	3,2
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,27	1,39	1,23	1,39	1,41	1,49
Indtjening pr. omkostningskrone	1,33	1,30	1,27	1,33	1,21	1,07
Renterisiko	2,8	4,0	3,1	2,5	2,4	4,3
Valutaposition	0,5	1,1	0,5	1,1	1,3	1,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	53,0	54,6	54,1	56,4	59,5	60,7
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,7	3,6	4,4	4,8	5,2
Periodens udlånsvækst	0,5	4,0	2,8	-1,9	0,4	3,1
LCR	319	379	334	277	354	-
Summen af store eksponeringer *)	144,2	174,3	143,0	-	-	-
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,3	-0,1	0,2	0,5	0,9
Periodens afkastningsgrad	0,5	0,5	0,8	0,5	0,4	0,1

*) Finanstilsynet har udsendt en ny vejledning om Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter gældende fra 30.06.2018. Vejledningen er ændret for summen af store eksponeringer. Nøgletallet i halvårsrapporten skal reflektere opgørelsen efter Tilsynsdiamanten, hvorfor beregningen heraf er ændret væsentligt og der er ikke sammenligningstal fra perioden før den nye vejledning.

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
4. Renteindtægter			
Udlån og andre tilgodehavender	24.196	25.620	50.773
Obligationer	<u>2.742</u>	<u>2.782</u>	<u>5.665</u>
Renteindtægter i alt	26.938	28.402	56.438
5. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	327	177	342
Indlån og anden gæld	464	501	1.001
Efterstillede kapitalindskud	1.289	1.312	2.654
Øvrige renteudgifter	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>17</u>
Renteudgifter i alt	2.104	1.990	4.014
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	2.397	2.483	3.512
Betalingsformidling	2.008	2.267	4.629
Lånesagsgebyrer	8.354	7.409	14.167
Garantiprovision	763	714	1.319
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>6.412</u>	<u>5.847</u>	<u>9.829</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	19.934	18.720	33.456
7. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2	-17	-17
Obligationer	-975	-1.683	-4.001
Aktier mv.	2.828	2.888	5.812
Valuta	168	169	370
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18.879	-1.688	-17.852
Indlån i puljeordning	-18.879	1.688	17.852
Øvrige aktiver	<u>22</u>	<u>22</u>	<u>43</u>
Kursreguleringer i alt	2.045	1.379	2.207

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse			
Direktion	797	836	1.633
Bestyrelse	412	374	748
	1.209	1.210	2.381
Personaleudgifter			
Lønninger	14.662	14.861	28.588
Pensioner	1.559	1.564	3.083
Udgifter til social sikring	2.781	2.729	5.142
	19.002	19.154	36.813
Øvrige administrationsudgifter	13.640	13.986	27.122
Udgifter til personale og administration i alt	33.851	34.350	66.316
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede andrager i halvåret	52,28	54,30	51,51

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.			
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
Stadie 1			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	2.902	2.704	2.928
Nye nedskrivninger, netto	-325	133	-26
Nedskrivninger ultimo	<u>2.577</u>	<u>2.837</u>	<u>2.902</u>
Stadie 2			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	4.233	4.139	5.296
Nye nedskrivninger, netto	-1.077	435	-1.063
Nedskrivninger ultimo	<u>3.156</u>	<u>4.574</u>	<u>4.233</u>
Stadie 3			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	41.582	40.965	40.965
Nye nedskrivninger, netto	2.449	5.035	8.015
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-9.209
Andre bevægelser	1.129	1.166	1.811
Nedskrivninger ultimo	<u>45.160</u>	<u>47.166</u>	<u>41.582</u>
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Stadie 1			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	121	556	332
Nye nedskrivninger, netto	35	-459	-211
Nedskrivninger ultimo	<u>156</u>	<u>97</u>	<u>121</u>
Stadie 2			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	108	1.627	471
Nye nedskrivninger, netto	21	-1.605	-363
Nedskrivninger ultimo	<u>129</u>	<u>22</u>	<u>108</u>
Stadie 3			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	0	0	0
Nye nedskrivninger, netto	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Nedskrivninger primo (inkl. ændret regnskabspraksis)	143	162	0
Nye nedskrivninger, netto	79	-23	143
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	<u>222</u>	<u>139</u>	<u>143</u>
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	51.400	54.835	49.089
Værdiregulering på udlån og andre tilgodehavender			
Værdiregulering af overtagne udlån i alt, ultimo	13.789	16.891	15.167

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger, netto	1.169	11.004	6.907
Tab uden forudgående nedskrivning	95	85	141
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-262	-271	-535
Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender værdiforringet ved første indregning	-1.378	-4.992	-6.716
Indregnet i resultatopgørelsen	-376	5.826	-203
Hensættelser til tab på garantier og utrukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser, netto	466	60	-574
Tilbageførte hensættelser	-415	-2.124	0
Endelig tabt ikke tidligere hensat	411	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	462	-2.064	-574
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	86	3.762	-777

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018
--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

10. Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Anfordring	5.594	19.859	5.404
Til og med 3 måneder	119.157	126.509	27.767
Over 3 måneder og til og med 1 år	152.186	128.374	212.133
Over 1 år og til og med 5 år	305.151	334.846	296.595
Over 5 år	268.759	246.727	305.081
Udlån og andre tilgodehavender i alt	850.847	856.315	846.980
Udlån til dagsværdi	18	89	89
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	850.829	856.226	846.891
Udlån og andre tilgodehavender i alt	850.847	856.315	846.980

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

beløb i 1.000 kr.

31. december 2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	73.345	11.550	55.523	140.418
Industri og råstofudvinding	31.555	14.879	3.275	49.709
Energiforsyning	13.246	0	0	13.246
Bygge og anlæg	54.362	12.350	3.016	69.728
Handel	50.958	13.783	12.671	77.412
Transport, hoteller og restauranter	28.333	1.953	4.132	34.418
Information og kommunikation	1.526	354	261	2.141
Finansiering og forsikring	8.033	7.998	0	16.031
Fast ejendom	82.367	10.445	1.137	93.949
Øvrige erhverv	56.433	12.441	8.333	77.207
Erhverv i alt	400.158	85.753	88.348	574.259
Private	617.119	209.323	86.920	913.362
Total	1.017.277	295.076	175.268	1.487.621

beløb i 1.000 kr.

30. juni 2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	73.155	16.683	59.325	149.163
Industri og råstofudvinding	26.828	16.581	3.706	47.115
Energiforsyning	11.473	0	0	11.473
Bygge og anlæg	63.283	9.258	2.933	75.474
Handel	51.315	11.405	12.324	75.044
Transport, hoteller og restauranter	25.475	3.107	1.919	30.501
Information og kommunikation	2.920	50	249	3.219
Finansiering og forsikring	4.024	11.272	0	15.296
Fast ejendom	77.905	11.086	1.123	90.114
Øvrige erhverv	65.188	10.754	5.557	81.499
Erhverv i alt	401.566	90.196	87.136	578.898
Private	627.015	212.125	77.773	916.913
Total	1.028.581	302.321	164.909	1.495.811

beløb i 1.000 kr.

	30. juni 2019	30. juni 2018	31. dec. 2018
--	------------------	------------------	------------------

11. Efterstillet kapitalindskud

Efterstillet kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR

	36.000	36.000	36.000
--	--------	--------	--------

Efterstillet kapitalindskud i alt

	36.000	36.000	36.000
--	---------------	---------------	---------------

Supplerende kapital: 36,0 mio. kr. udstedt 1. september 2014, fast rente 7,35 % p.a. frem til 1. september 2019. Herefter CIBOR3 + 6,53 % i margin. Kapitalen er konverterbar til garantkapital, såfremt Sparekassens egentlige kernekapitalprocent falder til under 7 %.

12. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	58.345	69.804	57.453
Tabsgarantier for realkreditlån	173.330	168.783	174.962
Tinglysningsgarantier og konverteringsgarantier	88.478	79.942	74.803
Øvrige garantier	37.367	32.947	40.429

Garantier i alt

	357.520	351.476	347.647
--	----------------	----------------	----------------

Andre eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse	5.205	5.695	5.205
Udtrædelsesgodtgørelse af SDC	43.310	38.727	43.310

Andre eventualforpligtelser i alt

	48.515	44.422	48.515
--	---------------	---------------	---------------

