

HALVÅRSRAPPORT 2020



SPAREKASSEN  **DJURSLAND**

CVR.NR 70558114

Indhold

Om Sparekassen.....	3
Ledespåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	5
Resultatopgørelse	12
Balance.....	13
Egenkapitalopgørelse.....	15
Kapitaldækning.....	16
Noter	17

Om Sparekassen

Sparekassen Djursland

Bredgade 10, 8870 Langå
Telefon 86 46 13 22
Telefax 86 48 68 19

CVR-nr. 70558114
www.spardjurs.dk
mail@spardjurs.dk

Sparekassen Djurslands afdelinger

Auning

Centervej 8, 8963 Auning
Tlf. 86 48 47 66

Randers

Østervold 25, 8900 Randers
Tlf. 86 46 71 77

Erhverv

Hovedgaden 82, 8961 Allingåbro
Tlf. 86 48 17 55

Ryomgård

Vestergade 39, 8550 Ryomgård
Tlf. 86 39 73 55

Grenaa

Sønderport 2, 8500 Grenaa
Tlf. 87 79 79 79

Vivild

Langgade 42, Vivild, 8961 Allingåbro
Tlf. 86 48 60 22

Hornslet

Tingvej 10 A, 8543 Hornslet
Tlf. 87 62 17 17

Knebel

Knebelbygade 21 A, 8420 Knebel
Tlf. 87 52 1320

Langå – Hovedkontor

Bredgade 10, 8870 Langå
Tlf. 86 46 13 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2020 for Sparekassen Djursland, der består af ledelsesberetning, hoved- og nøgletal, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2020, samt af resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

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.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.


Langå, den 27. august 2020

Direktion




Peter Lading Sørensen
Direktør

Bestyrelse



Pernille Amstrup-Bønlokke
Formand



Birthe Rusike
Næstformand



Allan Thorhauge



Christian Greve



Christian L.M. Laursen



Erik Møller



Lene Brejnegaard



Niels Ole Birk Nielsen



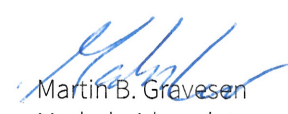
Torben V. Blach



Jan Kristensen
Medarbejdervalgt



Karen Lisvad
Medarbejdervalgt



Martin B. Gravesen
Medarbejdervalgt

Ledelsesberetning

Halvårsrapport for 1. halvår 2020

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen er i perioden fusioneret med Langå Sparekasse med virkning pr. 1. januar 2020. Endelig godkendelse er modtaget 12. august 2020. Fusionen har bevirket at alle sammenligningstal i halvårsrapporten er sammenlagt med tilbagevirkende kraft, således at regnskabet fremstår som om sparekasserne havde været fusioneret i alle referenceperioder.

Resultatet er i første halvår 2020 påvirket af omkostninger til fusionen samt Covid-19.

Sparekassen Djursland har for 1. halvår 2020 opnået et positivt resultat før skat på 7,2 mio. kr. mod 13,7 mio. kr. for 1. halvår 2019. Resultatet er tilfredsstillende.

Markedet er præget af usikkerheden i forbindelse med Covid-19. Sparekassens udlån falder med 33,5 mio. kr. siden årsskiftet, mens indlånet stiger med 65,8 mio. Udviklingen i udlånet er præget af statens hjælpepakker til erhvervslivet i forbindelse med Covid-19, hvor især udskydelsen af moms og skattebetalingerne har forbedret likviditeten. De fleste af Sparekassens erhvervsvirksomheder er på trods af Covid-19 inde i en fin udvikling. Især landbrugserhvervet og håndværkervirksomhederne viser flotte driftsresultater. Sparekassen har stort set ikke eksponeringer til turisterhvervet, som er hårdt ramt af nedlukningen.

Indlånsudviklingen skyldes at mange kunder udviser tilbageholdenhed med forbruget og til trods for negative renter på indlån, holder kunderne fortsat igen med investeringerne.

Resultatet er især påvirket af:

- faldende renteindtægter fra udlån og obligationer
- negative renter på indlån
- fortsat positiv udvikling på gebyrindtægter
- negativ kursregulering
- nedskrivninger på udlån og tilgodehavender relateret til Covid-19 baseret på ledelsesmæssige skøn
- udvikling i forretningsomfang med
 - indlån stigende med 4,0 % (målt over 12 måneder)
 - garantier stigende med 6,8 % (målt over 12 måneder)
 - udlån faldende med 9,4 % (målt over 12 måneder)
- fortsat overskydende likviditet og solvens.

Resumé

Nettoresultatet før skat for 1. halvår 2020 er som nævnt opgjort til et overskud på 7,2 mio. kr. mod et overskud før skat på 13,7 mio. kr. for 1. halvår 2019. Basisindtjening før kursreguleringer og skat er steget, men påvirkes negativt af kursreguleringer bl.a. uro på obligationsmarkedet.

Resultatopgørelse i sammendrag (i 1.000 kr.)	30.06.2020	30.06.2019
Netto renteindtægter	34.437	37.064
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter	31.739	29.958
Netto rente- og gebyrindtægter	66.176	67.022
Andre driftsindtægter	28	47
Udgifter til personale og administration	51.516	50.966
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.184	3.674
Andre driftsudgifter	56	781
Basisindtjening før nedskrivning, kursregulering og skat	12.448	11.648
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	3.372	2.847
Basisindtjening før kursregulering og skat	9.076	8.801
Kursreguleringer	-1.903	4.886
Resultat før skat	7.173	13.687

I 1. halvår 2020 udgør netto renteindtægter 34,4 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2019, hvor posten udgjorde 37,1 mio. kr. – et fald på 2,7 mio. kr. eller 7,0 %. Faldet skyldes den hårde konkurrence der er på udlånsområdet. Det er især udlån til boligformål, der kæmpes om. Der er kamp om at få de bedste udlån på bøgerne. Renteindtægterne er positivt påvirket af indførslen af negative renter på indlån. Renten på dette udgør i 1. halvår 2020 en renteindtægt på 2 mio. kr. mod 0 i 1. halvår 2019.

Desuden vanskeliggør det fortsat lave renteniveau en fornuftig rentemarginal i flere kundeforhold, ligesom renteniveauet er en udfordring i forhold til et fornuftigt afkast af en stor obligationsbeholdning. Faldet i obligationsrenten udgør 1 mio. kr. svarende til 20 %.

Netto gebyr- og provisionsindtægter kan ved halvåret 2020 opgøres til 31,7 mio. kr. mod 30,0 mio. kr. ved halvåret 2019 og således en stigning på 1,7 mio. kr. eller 5,7 %. Stigningen kan især forklares med øget konverteringsaktivitet og omsætning af fast ejendom, og dermed øget efterspørgsel efter produkter til boligfinansiering, men også med fokus på at prissætte vores ydelser efter opgavens omfang og kompleksitet. Desuden er der øget efterspørgsel efter investering af pensionsmidler og ikke mindst efterspørgsel efter skadesforsikringer.

Kursreguleringen er i 1. halvår 2020 negativ med 1,9 mio. kr. mod en positiv kursregulering i 1. halvår 2019 på 4,9 mio. kr. Den negative kursregulering kan forklares ved dels yderligere

negativ kursregulering på Sparekassens obligationsbeholdning, som primært består af danske børsnoterede korte obligationer.

Den primære andel af Sparekassens egenbeholdning forvaltes af Sparinvest.

Udgifter til personale og administration udgjorde i 1. halvår 2020 51,5 mio. kr. mod 51,0 mio. kr. i 1. halvår 2019 – eller en stigning på 0,5 mio. kr. eller 1,0 %. Udgifter til personale falder fra 28,0 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 27,7 mio. kr. i 1. halvår 2020. Endvidere stiger udgiften til øvrige administrationsudgifter med 0,5 mio. kr. fra 20,7 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 21,2 mio. kr. i 1. halvår 2020 – en udvikling Sparekassens ledelse er tilfreds med, og som kan tilskrives stram omkostningsstyring på trods af omkostninger til fusionen samt fortsat store omkostninger til IT-udvikling.

Endelig er der tale om en stigning i nedskrivning på udlån og tilgodehavender. Nedskrivningen på 3,4 mio. kr. i 1. halvår 2020, kan primært relateres til et ledelsesmæssigt skøn som følge af Covid-19.

I de samlede nedskrivninger indgår statistiske nedskrivninger i.h.t. regnskabsstandard IFRS 9.

Indtjeningen pr. omkostningskrone falder fra 1,23 i 1. halvår 2019 til 1,13 i 1. halvår 2020. Forklaringen skal primært findes i den væsentlig lavere kursregulering.

Basisindtjening pr. omkostningskrone er stigende fra 1,21 i 1. halvår 2019 til 1,23 i 1. halvår 2020, hvilket primært skyldes faldende omkostninger, herunder værdiregulering af domicilejendomme.

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 og blandt vores kunder.

Sparekassens solvens er opgjort til 23,2 % mod lovens krav på 8,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,7 %, og Sparekassen lever dermed, efter indfasning af alle kendte kapitalkrav, op til den ønskede overdækning på 4 %-point jf. Sparekassens forretningsmodel.

Sparekassen ansøger i 2. halvår 2020 Finanstilsynet om at omlægge det nuværende hybride lån på 15. mio. kr. til et nyt lån med en årlig forventet rentebesparelse i niveauet t.kr. 750.

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

Ved halvåret 2020 udgør garantkapitalen 141,2 mio. kr. mod 131,5 mio. kr. ultimo 2019. Sparekassens garantier har grundet konkurrencedygtige koncepter og tillid og ønske om at

støtte op om Sparekassen øget deres indskud – en tillid, som Sparekassens ledelse værdsætter. Garantkapitalen tegnes af ca. 7.000 garantier med en beløbsmæssig spredning, som understøtter Sparekassens robusthed.

Likviditeten er fortsat yderst tilfredsstillende. I.h.t. Liquidity Coverage Ratio (LCR) opfylder Sparekassen gældende krav, idet LCR ultimo 1. halvår 2020 kan opgøres til 887 %. LCR beregnes som beholdning af højkvalitets likvide aktiver i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Resultat og forventninger til 2020

Der er i 1. halvår 2020 realiseret et resultat på 7,2 mio. kr. før skat.

Nettoresultatet vurderes tilfredsstillende.

Ved udarbejdelse af Årsrapporterne 2019 udmeldte Sparekasserne et forventet resultat for 2020 i niveauet 14 – 20,5 mio. kr. før skat. 2. halvår 2020 vil blive præget af yderligere omkostninger til fusionen – forventet i niveau 7-10 mio. kr. Hertil kommer naturligvis den fortsatte usikkerhed omkring udviklingen af Covid-19. På baggrund af dette nedjusteres Sparekassens forventninger til årets resultat før skat til mellem 5-10 mio. kr.

Risici og usikkerhed i den resterende del af 2020

Nedskrivning på udlån herunder effekten af Covid-19 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 engagementer.

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

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 tidligere fusioner og opkøb – i alt 18,7 mio. kr., som fratrækkes i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Den samlede risikoeksponering efter fusionen er pr. 30. juni 2020 opgjort til 1.713 mio. kr. eller en fald på 4,6 % i forhold til ultimo 2019, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 397,4 mio. kr., svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2020 på 23,2 % og en kernekapitalprocent på 21,6 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,7 %, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Pr. 30. juni 2020 udgør Sparekassens egenkapital 430,6 mio. kr. eller en stigning på 11,0 mio. kr. i forhold til 31. december 2019, som primært kan henføres til resultatet pr. 30. juni 2020 og en tilgang i garantkapitalen.

Det er Sparekassens ledelses vurdering, at Sparekassen på baggrund af de nuværende kapitalforhold og kapitalplaner, vil kunne honorere alle kendte fremtidige kapitalkrav – herunder det fuldt indfasede NEP-krav. Sparekassen vil dog 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 garantier og investorer.

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

	Kapitalgrundlag Sparekassen 30. juni 2020 %	Formelt kapitalkrav 2020 %	Formelt kapitalkrav 2023 %
Egentlig kernekapital	20,9	4,5	4,5
Kapitalgrundlag	23,2	12,3*	15,5*
Kapitalbehov	11,7	over 8	over 8

* Kontracykliskbuffer er medregnet med 0 %. Den kontracykliskbuffer er i forbindelse med Covid-19 fjernet og kan først indføres igen med 1 års varsel. Kapitalbevaringsbuffer er medregnet med 2,5 % i 2019 og ligeledes 2,50 % i 2023. Endelig er Sparekassens NEP-krav medregnet med 1,55 % i 2020 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

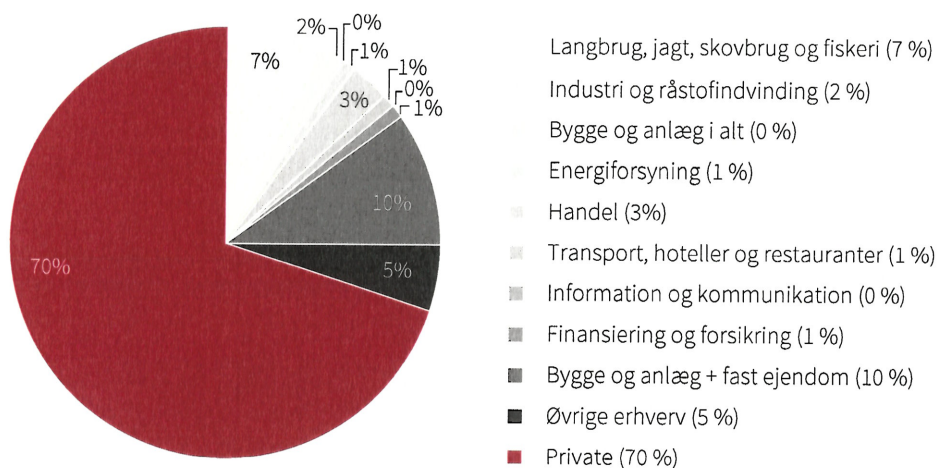
kapitalkravet. Solvensbehovet er efter denne model opgjort til 11,7 % pr. 30. juni 2020, og dermed en umiddelbar overdækning på 197,6 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende de kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent).

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.

Fordelingen mellem private kunder og erhvervskunder bør være således, at maksimalt 50 % af udlån og garantier udgøres af erhvervskunder, 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 2020 fordelt på brancher.

Der henvises endvidere til Sparekassens hjemmeside, hvor redegørelse for risikostyring 2019 findes.

Likviditet

Sparekassen har pr. 30. juni 2020 opgjort Liquidity Coverage Ratio (LCR) til 887 %, hvilket overstiger det gældende krav på 100 %.

En stresstest af Sparekassens likviditet viser, at Sparekassen er yderst robust, idet Sparekassen 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 %. Sparekassen 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).
- Ejendomseksposering – 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 eksposeringer (mindre end 175 % af egentlig kernekapital).

Sparekassen har beregnet følgende værdier pr. 30. juni 2020 og af nedenstående tabel kan ses, at Sparekassen ligger inden for grænseværdierne.

Tilsynsdiamanten	Grænseværdier	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2020
Udlånsvækst år – år	< 20 %	-9,3 %
Ejendomseksposering	< 25 %	6,4 %
Funding ratio	< 100 %	37,9 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	1.029,3 %
Summen af store eksposeringer	< 175 %	74,6 %

Tilsynsdiamanten pr. 30. juni 2020.

Det er ledelsens målsætning, at opretholde stærke kapitalforhold, således at pejlemærkerne ikke vil hindre kundeforhold med kreditværdige kunder.

Større transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2020 ikke været større transaktioner mellem Sparekassen og dens nærtstående parter.

Resultatopgørelse

Noter	Beløb i 1.000 kr.	halvår 2020	halvår 2019	helår 2019
4	Renteindtægter	34.636	39.886	77.650
4a	Negative renteindtægter	1.046	607	1.534
5	Renteudgifter	1.182	2.215	4.023
5a	Negative renteudgifter	2.029	0	62
	Netto renteindtægter	34.437	37.064	72.155
	Udbytte af aktier mv.	563	2.630	3.273
6	Gebyrer og provisionsindtægter	32.675	28.454	57.260
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.499	1.126	2.994
	Netto rente- og gebyrindtægter	66.176	67.022	129.694
7	Kursreguleringer	-1.903	4.886	14.290
	Andre driftsindtægter	28	47	87
8	Udgifter til personale og administration	51.516	50.966	102.947
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.184	3.674	5.757
	Andre driftsudgifter	56	781	1.207
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.372	2.847	3.837
	Resultat før skat	7.173	13.687	30.323
	Skat	1.372	2.625	1.876
	Periodens resultat	5.801	11.062	28.447
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	5.801	11.062	28.447
	Periodens totalindkomst	5.801	11.062	28.447

Balance

Noter	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2020	30. juni 2019	31. dec. 2019
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	106.827	113.908	98.992
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	371.960	300.539	368.855
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	18	18
9, 10	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.166.196	1.286.445	1.199.692
	Obligationer til dagsværdi	1.188.498	996.684	1.085.755
	Aktier mv.	96.028	112.524	93.887
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	409.922	375.984	407.831
	Immaterielle aktiver	18.682	20.157	19.420
	Grunde og bygninger i alt	23.289	23.686	23.534
	<i>Investeringsjendomme</i>	0	0	0
	<i>Domicilejendomme</i>	23.289	23.686	23.534
	Øvrige materielle aktiver	7.118	7.841	7.657
	Aktuelle skatteaktiver	1.242	4.612	1.178
	Udsudte skatteaktiver	0	0	1.352
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	1.170	0
	Andre aktiver	11.705	10.635	13.536
	Periodeafgrænsningsposter	2.177	2.540	4.246
	Aktiver i alt	3.403.644	3.256.743	3.325.953

Balance

Noter	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2020	30. juni 2019	31. dec. 2019
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30	234	188
	Indlån og anden gæld	2.475.069	2.380.267	2.411.344
	Indlån i puljeordninger	409.922	375.984	407.831
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0
	Andre passiver	58.459	70.979	56.921
	Periodeafgrænsningsposter	2.345	2.509	3.377
	Gæld i alt	2.945.825	2.829.973	2.879.661
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	186	203	186
	Hensat til udskudt skat	20	560	0
	Hensættelser til tab på garantier	1.985	2.234	1.484
	Andre hensatte forpligtelser	46	63	52
	Hensatte forpligtelser i alt	2.237	3.060	1.722
11	Efterstillede kapitalindskud	25.000	36.000	25.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	25.000	36.000	25.000
	Garantkapital	141.256	117.890	131.477
	Overført overskud	274.326	254.820	268.688
	Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
	Rente af kapital	0	0	4.405
	Egenkapital i alt	430.582	387.710	419.570
	Passiver i alt	3.403.644	3.256.743	3.325.953

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Rente af kapital	Hybrid kernekapital	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	108.926	243.745	4.232	15.000	371.903
Ændringer i året 2019					
Garantkapital indbetalt (netto)	22.551	0	0	0	22.551
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-2.576	0	-2.576
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	-1.642	0	-1.642
Skatteværdi af rente af garantkapital	0	526	0	0	526
Skatteværdi af rente af hybrid kapital	0	361	0	0	361
Foreslået rente af garantkapital	0	0	2.941	0	2.941
Foreslået rente af hybrid kapital	0	0	1.643	0	1.643
Reg. afsat rente af garant- og hybrid kapital	0	14	-14	0	0
Årets resultat	0	23.863	0	0	23.863
Egenkapital 31. december 2019	131.477	268.509	4.584	15.000	419.570
Ændringer i halvåret					
Garantkapital indbetalt i 2020 (netto)	9.779	0	0	0	9.779
Udbetalt rente garantkapital 2019	0	0	-2.925	0	-2.925
Regulering afsat rente garantkapital	0	16	-16	0	0
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	-1.643	0	-1.643
Halvårets resultat	0	5.801	0	0	5.801
Egenkapital 30. juni 2020	141.256	274.326	0	15.000	430.582

Kapitaldækning

Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2020	30. juni 2019	31. dec. 2019
Kapitalprocent	23,2	19,3	21,5
Kernekapitalprocent	21,7	17,3	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	16,4	19,3
Kapitalsammensætning			
Minimumskapitalkravet iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2 (5 mio. EUR)	37.263	37.318	37.349
Egenkapital ex. hybrid kernekapital	408.781	360.148	404.570
Egentlig kernekapital før fradrag	408.781	360.148	404.570
Foreslået udbytte	0	0	-4.303
Immaterielle aktiver	-18.682	-20.157	-19.419
Udskudt aktiveret skatteaktiv	-472	0	-1.352
Øvrige fradrag	-32.260	-47.885	-33.026
Egentlig kernekapital efter fradrag	357.367	292.106	346.470
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
Kernekapital før fradrag	372.367	307.106	361.470
Øvrige fradrag	0	0	0
Kernekapital efter fradrag	372.367	343.106	386.470
Supplerende kapital	25.000	36.000	25.000
Kapitalgrundlag før fradrag	397.367	343.106	386.470
Øvrige fradrag	0	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	397.367	343.106	386.470
Risikovægtede poster			
Kreditrisiko	1.228.576	1.282.940	1.299.117
Markedsrisiko	247.607	258.015	259.671
Operationel risiko	236.781	237.772	237.772
Risikovægtede poster i alt	1.712.964	1.778.727	1.796.560

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis.....	25
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn.....	25
3. Hoved- og nøgletal.....	26
4. Renteindtægter.....	27
4a. Negative renteindtægter.....	27
5. Renteudgifter.....	27
5a. Negative renteudgifter.....	27
6. Gebyrer og provisionsindtægter.....	27
7. Kursreguleringer.....	28
8. Udgifter til personale og administration.....	28
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	29
10. Udlån og tilgodehavender.....	31
11. Efterstillet kapitalindskud.....	33
12. Eventualforpligtelser.....	33

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 2019. Årsrapporten 2019 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Sammenligningstal er tilpasset den fusionerede Sparekasse.

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 ledelsens eller myndighedernes side.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2020, er de samme som ved udarbejdelsen af Årsrapporten for 2019.

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

Der henvises til Årsrapporter for 2019 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Usædvanlige forhold

Ingen.

3. Hoved- og nøgletal

	30. juni 2020	30. juni 2019	30. dec 2019	30. juni 2018	30. juni 2017	30. juni 2016
Resultatopgørelse (1.000 kr.)						
Netto rente- og gebyrindtægter	66.176	67.022	129.694	64.507	61.668	60.068
Kursreguleringer	-1.903	4.886	14.290	254	3.137	4.181
Andre driftsindtægter	28	30	70	5.960	1.264	1.946
Udgifter til personale og administration	51.516	50.966	102.947	49.813	44.835	41.632
Andre driftsudgifter	56	781	1.207	634	563	803
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.372	2.847	3.837	1.255	2.279	6.777
Resultat før skat	7.173	13.687	30.323	16.721	16.405	14.965
Periodens resultat	5.801	11.062	28.447	13.228	12.647	11.758
Resultat før kursreguleringer, nedskrivning og skat	12.448	11.648	19.870	17.722	15.547	17.561
Balance (1.000 kr.)						
Udlån	1.166.196	1.286.463	1.199.710	1.235.214	1.091.872	1.082.646
Indlån	2.884.991	2.756.251	2.819.175	2.652.479	2.340.043	2.249.505
Egenkapital	430.582	387.710	419.570	361.512	304.261	289.555
Efterstillede kapitalindskud	25.000	36.000	25.000	36.000	36.000	36.000
Aktiver i alt	3.403.644	3.256.743	3.325.953	3.101.837	2.756.570	2.646.442
Nøgletal						
Kapitalprocent	23,2	19,3	21,5	18,0	17,7	18,6
Kernekapitalprocent	21,7	17,3	20,1	16,0	15,4	16,3
Egenkap.forrent. før skat (gns) p.a.	3,4	7,2	7,6	9,1	9,9	10,1
Egenkap.forrent. efter skat (gns) p.a.	2,7	5,8	7,2	7,2	7,6	7,9
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,21	1,18	1,34	1,33	1,40
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	1,23	1,27	1,31	1,33	1,29
Renterisiko	3,1	3,0	3,1	3,9	5,5	4,0
Valutaposition	1,9	1,8	1,9	10,2	2,3	2,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	40,4	46,7	42,6	46,6	46,7	48,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	3,3	2,9	3,4	3,6	3,7
Periodens udlånsvækst	-2,8	3,4	-3,6	1,8	1,1	0,8
LCR	887	748	612	793	713	539
Summen af store eksponeringer *)	74,6	93,1	79,0	102,4	-	-
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,5
Periodens afkastningsgrad	0,2	0,3	0,9	0,4	0,5	0,4

*) Finanstilsynet har udsendt en 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.

Beløb i 1.000 kr. 1. halvår 2020 1. halvår 2019 Helår 2019

4. Renteindtægter

Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	17
Udlån og andre tilgodehavender	30.948	35.266	68.775
Obligationer	3.688	4.620	8.858
Renteindtægter i alt	34.636	39.886	77.650

4a. Negative renteindtægter

Kreditinstitutter og centralbanker	537	449	1.092
Indskudsbeviser	509	158	442
Negative renteindtægter i alt	1.046	607	1.534

5. Renteudgifter

Indlån og anden gæld	590	902	1.765
Efterstillede kapitalindskud	572	1.289	2.212
Øvrige renteudgifter	20	24	46
Renteudgifter i alt	1.182	2.215	4.023

5a. Negative renteudgifter

Indlån og anden gæld	2.029	0	62
Negative renteudgifter i alt	2.029	0	62

6. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter			
Betalingsformidling	2.870	2.653	6.027
Lånesagsgebyrer	11.810	10.256	20.113
Garantiprovision	5.322	4.814	10.484
Øvrige gebyrer og provisioner	8.973	7.804	15.571
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	32.675	28.454	57.260

Beløb i 1.000 kr. 1. halvår 2020 1. halvår 2019 Helår 2019

7. Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-18	2	2
Obligationer	-3.865	-1.344	-11.009
Aktier mv.	1.982	5.978	24.671
Valuta	-24	228	582
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-27.613	28.629	47.775
Indlån i puljeordning	27.613	-28.629	-47.775
Øvrige aktiver	22	22	44
Kursreguleringer i alt	-1.903	4.886	14.290

8. Udgifter til personale og administration

Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse

Direktion	1.838	1.676	3.579
Bestyrelse	791	616	1.094
	2.629	2.292	4.673

Personaleudgifter

Lønninger	21.194	21.510	42.224
Pensioner	2.381	2.295	4.594
Udgifter til social sikring	4.084	4.170	8.361
	27.659	27.975	55.179

Øvrige administrationsudgifter	21.228	20.699	43.095
--------------------------------	--------	--------	--------

Udgifter til personale og administration i alt	51.516	50.966	102.947
---	---------------	---------------	----------------

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede andrager i halvåret	80,4	80,0	80,0
--	------	------	------

Beløb i 1.000 kr.

1. halvår 2020

1. halvår 2019

Helår 2019

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Stadie 1

Nedskrivninger primo	4.180	5.157	5.157
Nye nedskrivninger, netto	-513	-143	-977
Nedskrivninger ultimo	3.667	5.014	4.180

Stadie 2

Nedskrivninger primo	2.811	8.558	8.558
Nye nedskrivninger, netto	3.337	-1.782	-5.747
Nedskrivninger ultimo	6.148	6.776	2.811

Stadie 3

Nedskrivninger primo	82.418	67.522	67.522
Nye nedskrivninger, netto	-2.786	5.066	12.471
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-11.071	-289	-329
Andre bevægelser	1.470	1.347	2.754
Nedskrivninger ultimo	70.031	73.646	82.418

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

Stadie 1

Nedskrivninger primo	461	333	333
Nye nedskrivninger, netto	322	183	128
Nedskrivninger ultimo	783	516	461

Stadie 2

Nedskrivninger primo	190	207	207
Nye nedskrivninger, netto	-48	313	-17
Nedskrivninger ultimo	142	520	190

Stadie 3

Nedskrivninger primo	863	1.510	1.510
Nye nedskrivninger, netto	230	-451	-786
Andre reguleringer	0	139	139
Nedskrivninger ultimo	1.093	1.198	863

Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Nedskrivninger primo	481	271	271
Nye nedskrivninger, netto	-151	78	210
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	330	349	481
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	82.194	88.019	91.404
Værdiregulering på udlån og andre tilgodehavender			
Værdiregulering af overtagne udlån i alt, ultimo	12.238	13.789	12.368
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger, netto	113	3.262	5.957
Tab uden forudgående nedskrivning	3.146	881	1.412
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-198	-369	-469
Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender værdiforringet ved første indregning	-130	-1.378	-2.799
Indregnet i resultatopgørelsen	2.705	2.396	4.101
Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser, netto	504	455	-675
Tilbageførte hensættelser	0	-415	0
Endelig tabt ikke tidligere hensat	163	411	411
Indregnet i resultatopgørelsen	667	451	-264
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	3.372	2.847	3.837

Beløb i 1.000 kr. 1. halvår 2020 1. halvår 2019 Helår 2019

10. Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Anfordring	11.976	17.570	24.395
Til og med 3 måneder	128.283	154.039	59.872
Over 3 måneder og til og med 1 år	172.363	236.450	295.303
Over 1 år og til og med 5 år	424.849	462.742	408.586
Over 5 år	428.725	415.662	411.554
Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.166.196	1.286.463	1.199.710
Udlån til dagsværdi	0	18	18
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.166.196	1.286.445	1.199.692
Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.166.196	1.286.463	1.199.710

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.

30. juni 2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	92.851	23.483	59.821	176.155
Industri og råstofudvinding	29.104	19.755	4.366	53.225
Energiforsyning	15.724	0	750	16.474
Bygge og anlæg	89.982	18.992	2.933	111.907
Handel	71.446	21.497	13.183	106.126
Transport, hoteller og restauranter	31.307	4.302	1.919	37.528
Information og kommunikation	3.736	648	249	4.633
Finansiering og forsikring	13.216	11.747	0	24.963
Fast ejendom	127.568	13.040	2.940	143.548
Øvrige erhverv	103.750	25.524	9.461	138.735
Erhverv i alt	578.684	138.988	95.622	813.294
Private	1.014.031	411.719	108.304	1.534.054
Total	1.592.715	550.707	203.926	2.347.348

Beløb i 1.000 kr.

31. december 2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	84.505	15.677	67.479	167.661
Industri og råstofudvinding	34.802	9.674	8.609	53.085
Energiforsyning	17.173	0	750	17.923
Bygge og anlæg	93.054	11.811	4.327	109.192
Handel	89.941	10.577	10.471	110.989
Transport, hoteller og restauranter	25.243	2.115	3.491	30.849
Information og kommunikation	3.212	214	925	4.351
Finansiering og forsikring	22.100	3.700	0	25.800
Fast ejendom	125.216	19.771	6.318	151.305
Øvrige erhverv	85.667	15.971	20.103	121.741
Erhverv i alt	580.913	89.510	122.473	792.896
Private	1.301.525	153.863	133.953	1.589.341
Total	1.882.438	243.373	256.426	2.382.237

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	93.332	15.330	62.939	171.601
Industri og råstofudvinding	29.433	10.061	9.896	49.390
Energiforsyning	21.668	0	0	21.668
Bygge og anlæg	89.276	23.456	4.324	117.056
Handel	84.965	14.751	11.059	110.775
Transport, hoteller og restauranter	25.790	3.245	1.638	30.673
Information og kommunikation	3.611	430	224	4.265
Finansiering og forsikring	26.413	5.257	0	31.670
Fast ejendom	123.216	11.904	7.592	142.712
Øvrige erhverv	90.037	14.569	13.795	118.401
Erhverv i alt	587.741	99.003	111.467	798.211
Private	1.281.542	118.801	118.073	1.518.416
Total	1.869.283	217.804	229.540	2.316.627

Beløb i 1.000 kr. 1. halvår 2020 1. halvår 2019 Helår 2019

11. Efterstillet kapitalindskud

Efterstillet kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR	25.000	36.000	25.000
Efterstillet kapitalindskud i alt	25.000	36.000	25.000

Supplerende kapital: 25,0 mio. kr. udstedt 21. august 2019, fast rente 5,00 % p.a. frem til 1. september 2024. Herefter halvårlig variabel rente Cibor 6 + kreditspænd.

12. Eventualforpligtelser

Garantier			
Finansgarantier	154.391	130.565	149.866
Tabsgarantier for realkreditlån	291.924	267.646	284.952
Tinglysningsgarantier og konverteringsgarantier	132.018	140.998	184.143
Øvrige garantier	49.146	48.296	57.960
Garantier i alt	627.479	587.505	676.921
Andre eventualforpligtelser			
Huslejeforpligtelse mv.	5.403	5.736	5.569
Udtrædelsesgodtgørelse af SDC	66.886	63.217	66.886
Andre eventualforpligtelser i alt	72.289	68.953	70.386

