

Halvårsrapport 2015
1. januar – 30. juni 2015

SPAREKASSEN  DJURSLAND

Cvr.nr. 70558114

Indhold

Halvårsrapport 1. halvår 2015

SPAREKASSEN DJURSLAND

Langgade 42, Vivild, 8961 Allingåbro

Telefon 86 48 60 22

Telefax 86 48 68 19

CVR-nr. 70558114

Internet: www.spardjurs.dk

E-mail : mail@spardjurs.dk

Indholdsfortegnelse:

Side 2	Ledelsespåtegning
Side 3	Ledelsesberetning
Side 10	Resultat- og totalindkomstopgørelse
Side 11	Balance
Side 13	Egenkapitalopgørelse
Side 14	Noter

Sparekassens afdelinger:

Allingåbro	Hovedgaden 82, 8961 Allingåbro Tlf. 86 48 17 55
Auning	Centervej 8, 8963 Auning Tlf. 86 48 47 66
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 2015 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.

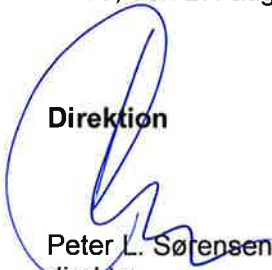
Det er vor opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2015, samt af resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen står overfor.

Periodens resultat er bekræftet af ekstern revisor.

Vivild, den 27. august 2015

Direktion



Peter L. Sørensen
direktør

Bestyrelse



Christian St. Nielsen
formand

Paul Busk Jensen
næstformand



Leif Rygaard Jensen*



Christian Greve



Pernille Bønløkke



Palle Knudsen



Karen F. Lisvad
medarbejdervalgt



Jan Ellegaard
medarbejdervalgt

* Uafhængigt bestyrelsesmedlem med særlige faglige kvalifikationer jfr. revisionsudvalgsbekendtgørelsen.

Ledelsesberetning

Halvårsrapport for 1. halvår 2015

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Djursland har for 1. halvår 2015 opnået et positivt resultat før skat på 3,0 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. for 1. halvår 2014. Resultatet er tilfredsstillende set i lyset af et pludseligt stigende renteniveau i foråret, som har påvirket kursreguleringen af Sparekassens beholdning af obligationer i negativ retning, samt ekstraordinære udgifter i forbindelse med opkøb af kunderne fra Sparekassen Kronjyllands Tved afdeling. Desuden er de aktuelle markedsvilkår for specielt landbrugskunder ikke gunstige, hvilket har betydet øgede nedskrivninger.

Der fornemmes dog en vis optimisme i samfundet – stigende boligpriser og faldende arbejdsløshed, og de internationale konjunkturer bliver også gradvist bedre - om end krisen i Grækenland har påvirket de internationale finansmarkeder i 1. halvår 2015.

Resultatet er især positivt påvirket af:

- Stigende netto renteindtægter med 1,6 mio. kr.
- Stigende gebyr- og provisionsindtægter med 6,8 mio. kr.
- Positiv værdiregulering af overtagne udlån med 2,9 mio. kr.
- Stigende forretningsomfang med 31,1 % som følge af fusion med Vistoft Sparekasse medio august 2014, samt opkøb af Sparekassen Kronjyllands kunder i deres Tved afdelingen primo april 2015, samt øget garantistillelse som følge af kundernes høje konverteringsaktivitet specielt i halvårets første måneder.
 - Udlån stigende med 21,1 % (å/å)
 - Indlån stigende med 33,0 % (å/å)
 - Garantier stigende med 69,4 % (å/å)
- Fortsat overskydende likviditet og solvens.
- Fortsat tilgang af nye kunder.

Resumé

Nettoresultatet før skat for 1. halvår 2015 er som nævnt opgjort til et overskud på 3,0 mio. kr. mod et overskud før skat på 9,7 mio. kr. for 1. halvår 2014 eller et fald på 6,7 mio. kr. Faldet kan forklares med negativ kursregulering, stigende udgifter til personale og administration, øgede afskrivning på immaterielle og materielle aktiver – primært som følge af afskrivning på immaterielle aktiver opstået i forbindelse med før omtalte fusion og opkøb af kunder – og endeligt øgede nedskrivninger på udlån.

Resultatopgørelse i sammendrag (i 1.000 kr.)	30.06.2015	30.06.2014
Netto renteindtægter	27.971	26.355
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter	16.311	9.774
Netto rente- og gebyrindtægter	44.282	36.129
Andre driftsindtægter	2.957	24
Udgifter til personale og administration	27.928	24.817
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.653	975
Andre driftsudgifter	2.091	1.634
Basisindtjening før nedskrivning, kursregulering og skat	15.567	8.727
Nedskrivning på udlån m.v.	9.431	4.693
Basisindtjening før kursregulering og skat	6.136	4.034
Kursreguleringer	-3.141	5.692
Resultat før skat	2.995	9.726

I 1. halvår 2015 udgør netto renteindtægter 28,0 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2014, hvor posten udgjorde 26,4 mio. kr. – en stigning på 1,6 mio. kr. eller 6,1 %. Stigningen kan hovedsagligt tilskrives et øget forretningsomfang, samt fokus på en rentabel rentemarginal – dog således at Sparekassens EKSTRAkunder fortsat opnår kontante fordele.

Netto gebyr- og provisionsindtægter kan ved halvåret 2015 opgøres til 16,2 mio. kr. mod 9,4 ved halvåret 2014, og således en stigning på 6,8 mio. kr. eller 73,0 %. Stigningen kan ligeledes forklares med et øget forretningsomfang, samt med kundernes høje konverteringsaktivitet specielt i halvårets første måneder.

Endvidere en stigning i andre driftsindtægter på 2,9 mio. kr., som skyldes positiv værdiregulering af overtagne udlån fra Vistoft Sparekasse og Tved afdelingen.

Kursreguleringen er i 1. halvår 2015 negativ med 3,1 mio. kr., hvorimod den i 1. halvår 2014 var positiv med 5,7 mio. kr. – et fald på 8,8 mio. kr. Faldet kan primært forklares med salget af NETS A/S i 2014, som isoleret set betød en positiv kursregulering for Sparekassen på 2,3 mio. kr. i 2014, samt med en uventet stor rentestigning i foråret 2015, som påvirkede kurserne på Sparekassens obligationsbeholdning i negativ retning, således at kursregulering af obligationsbeholdningen ved halvåret 2015 er negativ med 4,9 mio. kr. Beholdningen af sektoraktier bidrager med en positiv kursregulering ved halvåret 2015 på 1,6 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgjorde i 1. halvår 2014 24,8 mio. kr. mod 27,9 mio. kr. i 1. halvår 2015 – en stigning på 3,1 mio. kr. eller 12,5 %, som primært kan tilskrives øgede IT-udgifter, udgifter i forbindelse med opkøb af kunder, og ikke mindst lønudgift til overtaget medarbejdere fra Vistoft Sparekasse og Sparekassen Kronjylland. Medarbejderne fra Sparekassen Kronjylland overtages inden kunderne er konverteret til Sparekassen, og dermed overtager Sparekassen lønudgiften inden der kan genereres indtjening.

Andre driftsudgifter udgjorde i 1. halvår 2014 1,6 mio. kr. Ved halvåret 2015 udgør samme post 2,1 mio. kr., og dermed en stigning på 0,5 mio. kr. Posten dækker primært over udgifter til Indskydergarantifonden i forbindelse med, at finansieringen af fonden baseres på en forsikringslignende finansiering med årlige præmier. Fra 2012 skulle der indbetales et fast årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindskud, indtil formuen i pengeinstitutafdelingen udgør 1 % af de dækkede nettoindskud. Fra 2016 skal der ikke længere indbetales til fonden, idet ordningen afløses af "Afviklingsformuen" under Finansiell Stabilitet. Den øvrige del af posten dækker over udgifter til Sparekassens årlige garantmøde, samt udgifter relateret til Sparekassens beholdning af sommerhusgrunde – "Skovsøen", Fjellerup, hvor der ved halvåret 2015 er 28 grunde i beholdning.

Endelig er der tale om en stigning i nedskrivninger på udlån og garantier på 4,7 mio. kr. fra 4,7 mio. kr. i 1. halvår 2014 til 9,4 mio. kr. i 1. halvår 2015. Der er især tale om øget og nye nedskrivninger på få af Sparekassens erhvervsengagementer. Det har dog også været muligt at regulere en række nedskrivninger på kunder, som har fået det økonomisk bedre. I alt en nettonedskrivning på 9,4 mio. kr. – eller ca. 2,4 % af udlånsmassen omregnet til årsbasis.

Sparekassen har i august 2015 haft ordinær inspektion af Finanstilsynet, hvor bl.a. Sparekassens største engagementer er gennemgået. Inspektionen har betydet øget nedskrivning på udlån til koncernkunder på 3,4 mio. kr. Nedskrivningen er indarbejdet i halvårsrapporten som en gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen foretages primært på få af Sparekassens landbrugskunder, idet de aktuelle markedsbetingelser presser specielt mælkeproducenterne. Finanstilsynet har ikke observeret OIV på kunder, som Sparekassen ikke selv har observeret, og har ikke fundet andre forhold, som påvirker resultatet i Sparekassens halvårsrapport. Når Finanstilsynet har færdiggjort deres rapport offentliggøres den på Sparekassens hjemmeside.

Indtjeningen pr. omkostningskrone er faldende fra 1,30 i 1. halvår 2014 til 1,07 i 1. halvår 2015. Forklaringen skal findes i negativ kursregulering, stigende udgifter til personale og administration, og et højere niveau for nedskrivning på udlån.

Basisindtjeningen viser derimod en positiv udvikling fra 1,32 i 1. halvår 2014 til 1,49 i 1. halvår 2015 grundet øgede netto rente- og gebyrindtægter og positiv værdiregulering af overtagne udlån. Der er øget fokus på Sparekassens gebyrpolitik og på, at renteniveauet tilpasses den generelle udvikling i samfundet.

Nettoresultatet er som sagt tilfredsstillende – især det øgede forretningsomfang er tilfredsstillende, idet det danner baggrund for fremtidig indtjening og konsolidering. Sparekassen oplever stigende gebyrindtægter – især øgede lånesagsgebyrer, hvilket vidner om stigende aktivitet i samfundet. Jf. "Nyt fra Nationalbanken" 2. kvartal 2015 er fremgangen i den private sektor nu så stærk, at det er tid til at holde igen i den offentlige økonomi, for at mindske risikoen for, at opsvinget løber af sporet. Nationalbanken forventer endvidere, at beskæftigelsen frem mod 2017 vil stige med 100.000 personer. Ligeledes er de internationale konjunkturer i bedring – om end krisen i Grækenland har påvirket de internationale finansmarkeder i 1. halvår 2015. Forventningerne til fremtiden er således positive.

Sparekassen har deltaget i to sammenlægninger og en fusion i perioden 2010 til 2014. Endvidere har Sparekassen primo april 2015 opkøbt kunderne i Sparekassen Kronjyllands Tved afdeling – i alt ca. 1.260 kunder, som nu er kunder i Sparekassens Knebel afdeling – sammen med kunderne fra Vistoft Sparekasse og kunderne fra Sparekassens tidligere Agri-Egens afdeling. Afdelingen er med købet tilført personale fra Tved afdelingen – i alt 3 personer med et solidt lokalt kendskab. Købet er af strategisk betydning for Sparekassen, idet afdelingen i Knebel nu er eneste pengeinstitut i området, samtidig med at afdelingen er blevet bemandet med yderligere kvalificeret personale, og dermed i stand til at servicere afdelingens nu ca. 3.950 kunder. Sparekassen har endvidere en solid og kompetent bemanding i de administrative stabsafdelinger.

Fusion med Vistoft Sparekasse og opkøb af kunder af Sparekassen Kronjylland øger Sparekassens primære indtjening, idet fusion og opkøb er foretaget uden optagelse af ny kapital – der er dog i forbindelse med opkøbet frasolgt aktier i DLR Kredit A/S for ca. 10 mio. kr. for at mindske fradraget for beholdningen af finansielle aktier ved beregning af faktisk solvens.

Sparekassens solvens er opgjort til 14,6 % mod lovens krav på 8,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 12,0 %, og Sparekassen har dermed ikke den ønskede overdækning på 3 %-point jf. Sparekassens forretningsmodel. Det øgede individuelle solvensbehov er en konsekvens af Finanstilsynets inspektion, idet de aktuelle økonomiske udfordringer for specielt landbruget, har betydet at Finanstilsynet har vurderet enkelte engagementer hårdere end Sparekassen, og dermed ændret klassifikationen – typisk fra "2B" til "2C". Netop denne klassifikation betyder, at blanchodelen på engagementer som udgør over 2 % af kapitalgrundlaget, skal indgå i solvensbehovsberegningen. Sparekassens ledelse vil snarest forholde sig til, hvordan den ønskede overdækning igen opnås.

Ved halvåret 2015 udgør garantkapitalen 62,9 mio. kr. mod 82,2 mio. kr. ved halvåret 2014 eller et fald på 19,3 mio. kr. Faldet skal ses i sammenhæng med den omlægning af kapitalen, som Sparekassen foretog i august 2014 for at leve op til CRD IV direktivet, som stiller specifikke krav til indtjening og udbyttebetaling, såfremt der opereres med flere garantklasser - forholdet er omtalt i Årsrapport 2014. Der blev omlagt garantkapital for ca. 36 mio. kr. til supplerende kapital. Dermed er der tale om en stigning i tegnet garantkapital på ca. 16,7 mio. kr. siden halvåret 2014 - en udvikling som ledelsen er yderst tilfreds med, og som bl.a. kan henføres til fusion med Vistoft Sparekasse, samt opkøbet af kunderne i Sparekassen Kronjyllands Tved afdeling, men også til at Sparekassens øvrige garantier grundet konkurrencedygtige koncepter og tillid til Sparekassens forretningsmodel har bibeholdt og i mange tilfælde øget deres indskud – en tillid som Sparekassens ledelse værdsætter. Garantkapitalen tegnes af 4.360 garantier.

Ved fusionen med Vistoft Sparekassen blev Finansiell Stabilitet A/S igen garant i Sparekassen med tkr. 904, som forventes indfriet senest i 2016.

Da den eksterne revision har bekræftet periodens resultat, er den faktiske solvens i overensstemmelse med lovgivningen opgjort ved at medregne periodens overskud.

Likviditeten er fortsat yderst tilfredsstillende, idet der ved halvåret 2015 er en overdækning på 293,6 %.

Resultat og forventninger til 2015

Der er i 1. halvår 2015 realiseret et resultat på 15,6 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger og skat. På baggrund af halvårsregnskabet og forventningerne til 2. halvår 2015 ændres Sparekassens forventninger til årets resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat til mellem 22,0 og 26,0 mio. kr. Spændet er grundet de positive samfundskonjunkturer og et yderligere øget forretningsomfang ændret fra mellem 18,0 og 20,0 mio. kr. Allerede fra 2015 forventes fusion med Vistoft Sparekasse og opkøb af kunder fra Sparekassen Kronjylland, at bidrage positivt til Sparekassens indtjening.

Risici og usikkerhed i den resterende del af 2015

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 (FIL) 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.

Med indførelsen af de nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014, er der sket en skærpelse af kravet til egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Bl.a. indføres Liquidity Coverage Ration (LCR) gradvist fra 1. oktober 2015 og frem mod 2018.

Sparekassens kapitalgrundlag er påvirket af indførelsen af nye kapitaldækningsregler baseret på direktiv og forordning. Endvidere er kapitalgrundlaget påvirket af den betalte goodwill i forbindelse med fusion og opkøb – i alt 22,6 mio. kr., som fratrækkes i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Den samlede risikoeksponering er pr. 30. juni 2015 opgjort til 988,2 mio. kr. eller en stigning på 27,2 mio. kr. i forhold til 31. december 2014, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 144,5 mio. kr., svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2015 på 14,6 % og en kernekapitalprocent på 11,4 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 12,0 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Pr. 30. juni 2015 udgjorde Sparekassens egenkapital 149,0 mio. kr. eller en stigning på 2,9 mio. kr. i forhold til 31. december 2014, som primært kan henføres til at resultatet pr. 30. juni 2015 er tillagt kapitalen, udbetaling af garantrente for 2014 samt en tilgang i garantkapitalen.

De højere minimumkapitalkrav samt krav til kvaliteten af kapitalen, vil reducere Sparekassens kapitalbuffer. Ved fuld indfasning i 2019 stiger kapitalkravet til 13 % af risikoeksponeringen. For Sparekassen vil dette medføre et krav om minimum 128,5 mio. i kapitalgrundlag ved uændret risikoeksponering. Sparekassens nuværende kapitalgrundlag er 144,5 mio. kr. Ud over det forventede kapitalkrav på 13 % forventer Sparekassen at skulle opfylde et individuelt solvensbehov. Ved Sparekassens nuværende individuelle solvensbehov opgjort til 12,0 % vil dette medføre et krav om yderligere kapital på 23,5 mio. kr.

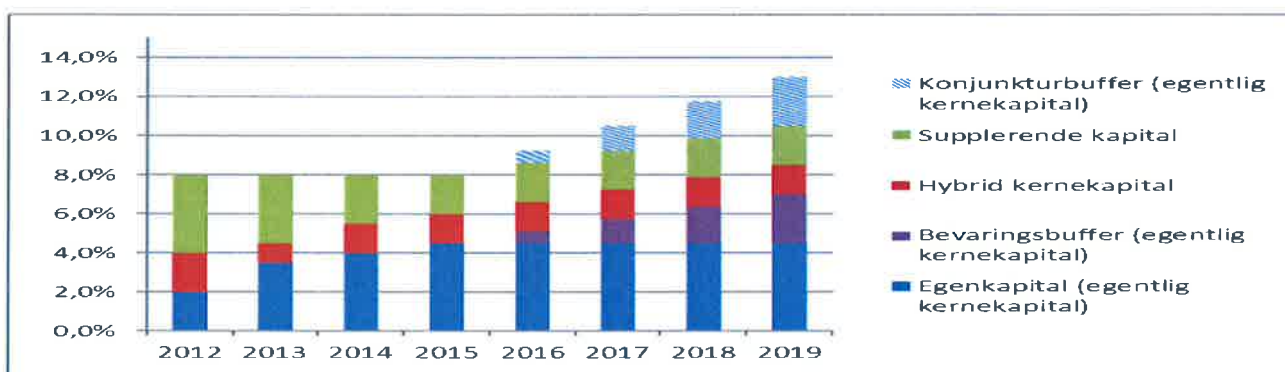
De stigende kapitalkrav nødvendiggør en yderligere styrkelse af kapitalen gennem fokus på omkostningsreduktion, fortsat tilpasning af filialstruktur, rentemarginal, tilpasning af gebyrer og minimering af tab på udlån ved effektiv kreditstyring. Endvidere er der fokus på konkurrencedygtige koncepter, 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 2015 %	Formelt kapital- krav 2015 %	Formelt kapital- krav 2016 %	Formelt kapital- krav 2019 %
Egentlig kernekapital	14,6	4,5	6,125 *	9,5 *
Kapitalkrav	8,0	8,0	9,625 *	13,0 *
Kapitalbehov	12,0	over 8	over 8	over 8

* Konjunkturbuffer er medtaget med det maksimale krav jf. CRD IV.

Pengeinstitutternes fremtidige capitalsituation kan illustreres således:



Indfasning af CDR IV direktiv i perioden 2012 – 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+ metode, 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 12,0 % pr. 30. juni 2015, og dermed en umiddelbar overdækning på 25,9 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent).

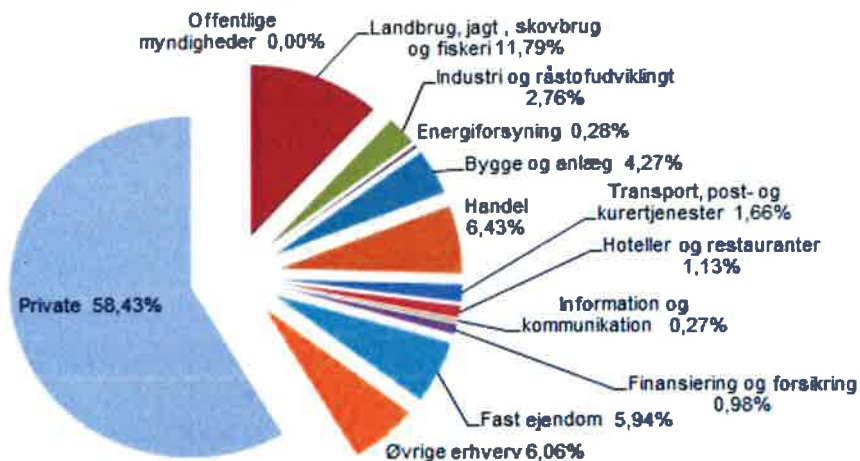
Sparekassens forretningsmodel og risikostyring

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, over tid at udbygge markedsområdet yderligere ved opkøb af kunder og/eller fusioner med selvstændige pengeinstitutter på Djursland.

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 fordelt på brancher pr. 30.06.2015



Udlån og garantier efter nedskrivninger pr. 30. juni 2015 fordelt på brancher.

Der henvises endvidere til Sparekassens hjemmeside, hvor redegørelse for risikostyring 2014 findes.

Likviditet

Sparekassen skal indberette og efterleve det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler fra 1. oktober 2015, hvorefter reglerne indføres frem mod 2019. Sparekassens beregning viser, at Sparekassen fortsat vil have en tilfredsstillende overdækning.

Baseret på de nuværende regler har Sparekassen fortsat en komfortabel likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav – en overdækning på 293,6 % eller kr. 500,6 mio. kr. Overdækningen er steget i forhold til opgørelsen i årsrapporten for 2014, hvor overdækningen kunne opgøres til 261,1 %. Sparekassen skal opfylde 15 %- kravet, da dette overstiger 10 %- kravet, idet Sparekassens anfordringsgæld er steget fra 992,7 mio. kr. pr. 31. december 2014 til 1.136,6 mio. kr. pr. 30. juni 2015.

En stresstest af Sparekassens likviditet viser, at Sparekassen er yderst robust, idet Sparekassen har et likviditetsberedskab, som er tilstrækkeligt langt ud over 1 år i et normalt scenarium, og et beredskab som er tilstrækkeligt i ca. 1 år i et afløbsscenarium.

Sparekassen har grundet et komfortabelt likviditetsoverskud en betydelig beholdning af obligationer primært i danske realkreditinstitutter. 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.

Tilsynsdiamanten

Herunder ses Sparekassens værdier beregnet i.h.t. Finanstilsynets "Tilsynsdiamant" – et værktøj, som opererer med fem grænseværdier, som indikerer om pengeinstituttet har en fornuftig risikoprofil. Som det ses, overholder Sparekassen alle grænseværdierne:

Tilsynsdiamanten	Grænseværdier	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2015
Summen af store eksponeringer	< 125 %	63,80 %
Udlånsvækst år – år	< 20 %	21,26 %
Ejendomseksponering	< 25 %	5,81 %
Funding – ratio	< 1,0	0,53
Likviditetsoverdækning	> 50 %	293,60 %

Tilsynsdiamanten pr. 30. juni 2015.

Summen af store eksponeringer: grænseværdien er baseret på store eksponeringer, der efter fradrag af sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.m. udgør 10 % eller mere af det justerede kapitalgrundlag.

Udlånsvækst: udlånsvæksten vurderes efter nedskrivninger år-til-år.

Ejendomseksponering: ejendomseksponeringen er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Grænseværdien opgøres før nedskrivninger.

Stabil funding: udlån i forhold til arbejdende kapital. Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer m.m. (fratrasket obligationer med en restløbetid på under 1 år), efterstillede kapitalindskud samt egenkapital.

Som det fremgår af tabellen overskrider Sparekassen den tilladte grænseværdi for udlånsvækst år til år. Væksten er primært en følge af fusionen med Vistoft Sparekasse medio august 2014, samt Sparekassens opkøb af Sparekassen Kronjyllands kunder i deres Tved afdeling primo april 2015.

Finanstilsynet har den 9. juli 2015 udsendt en tilretning af et pejlemærke i Tilsynsdiamanten. Den fremtidige udformning af pejlemærket "Summen af store eksponeringer" indebærer, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital, ellers vil instituttet bryde pejlemærket.

Pejlemærket skal efterleves fra 1. januar 2018, og Sparekassen har allerede forholdt sig til pejlemærket, som Sparekassen ikke forventer udfordringer i at efterleve. Allerede i kommende rapporteringer vil Sparekassen offentliggøre pejlemærket.

Større transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2015 ikke været større transaktioner mellem Sparekassen og dens nærtstående parter.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2015

Noter		2015 t.kr.	2014 t.kr.	Helår 2014 t.kr.
4	Renteindtægter	32.064	29.674	62.424
5	Renteudgifter	4.093	3.319	7.792
	Netto renteindtægter	27.971	26.355	54.632
	Udbytte af aktier m.v.	101	404	404
6	Gebyrer og provisionsindtægter	16.593	9.488	19.860
	Afgivne gebyr- og provisionsudgifter	383	118	489
	Netto rente- og gebyrindtægter	44.282	36.129	74.407
7	Kursreguleringer	-3.141	5.692	-2.027
	Andre driftsindtægter	2.957	24	1.124
8	Udgifter til personale og administration	27.928	24.817	52.038
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.653	975	1.969
	Andre driftsudgifter	2.091	1.634	2.934
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9.431	4.693	6.405
	Resultat før skat	2.995	9.726	10.158
	Skat af periodens resultat	704	2.383	1.535
	Periodens resultat	2.291	7.343	8.623
Totalindkomstopgørelse				
	Periodens resultat	2.291	7.343	8.623
	Værdiregulering domicilejendomme	0	0	-147
	Skat af anden totalindkomst	0	0	32
	Anden totalindkomst efter skat	0	0	-115
	Periodens totalindkomst	2.291	7.343	8.508

Balance
pr. 30. juni 2015

Noter	30.06 2015 t.kr.	30.06 2014 t.kr.	31.12 2014 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
hos centralbanker	114.228	11.748	12.993
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	48.065	47.515	25.888
9 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11.116	10.785	10.429
9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris....	767.341	632.083	744.348
Obligationer til dagsværdi	411.405	363.529	428.799
Aktier m.v.	36.365	47.276	41.859
Aktiver tilknyttet puljeordninger	101.512	54.046	73.884
Immaterielle aktiver	22.556	0	7.244
Grunde og bygninger i alt	15.409	12.998	15.660
Domicilejendomme	15.409	12.998	15.660
Øvrige materielle aktiver	6.524	6.038	6.889
Aktuelle skatteaktiver	191	187	169
Udskudte skatteaktiver	6.053	4.889	6.643
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.760	1.102	7.110
Andre aktiver	12.425	8.873	6.890
Periodeafgrænsningsposter	1.598	1.185	2.791
Aktiver i alt	1.559.548	1.202.254	1.391.596

Balance
pr. 30. juni 2015

Noter	30.06 2015 t.kr.	30.06 2014 t.kr.	31.12 2014 t.kr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	4	0
Indlån og anden gæld.....	1.237.532	952.771	1.106.188
Indlån i puljeordninger	101.512	54.046	73.884
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	852	852
Andre passiver	34.678	26.293	27.908
Periodeafgrænsningsposter	674	471	511
Gæld i alt	1.374.396	1.034.437	1.209.343
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	171	155	165
Andre hensatte forpligtelser	0	122	0
Hensatte forpligtelser i alt	171	277	165
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	36.000	0	36.000
Efterstillede kapitalindskud i alt	36.000	0	36.000
Egenkapital			
Garantkapital	62.856	82.232	58.741
Opskrivningshenlæggelser	448	968	853
Overført overskud	85.677	84.340	83.367
Renter af garantkapital	0	0	3.127
Egenkapital i alt	148.981	167.540	146.088
Passiver i alt	1.559.548	1.202.254	1.391.596

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalbevægelser

	Indbetalt garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Garant- rente	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.01.2014	82.917	968	3.567	76.997	164.449
Ændringer i året:					
Omlægning af garantkapital.....	-36.000	0	0	0	-36.000
Garantkapital indbetalt i 2014 (netto)	-1.907	0	0	0	-1.907
Garantkapital fra fusion.....	13.731	0	0	0	13.731
Opskrivningshenlæggelser/nedskrivninger.....	0	-147	0	0	-147
Udskudt skat på egenkapitalen.....	0	32	0	0	32
Udbetalt rente af garantkapital 2013	0	0	-3.567	0	-3.567
Skatteværdi af udbetalt garantrente	0	0	0	874	874
Foreslået rente af garantkapital.....	0	0	3.127	0	3.127
Årets resultat	0	0	0	5.496	5.496
Årets egenkapitalpåvirkning.....	-24.176	-115	-440	6.370	-18.361
Egenkapital 31.12.2014	58.741	853	3.127	83.367	146.088
Ændringer i halvåret:					
Garantkapital indbetalt i 2015 (netto)	4.115	0	0	0	4.115
Opskrivningshenlæggelser/nedskrivninger.....	0	-405	0	0	-405
Udbetalt rente af garantkapital 2014	0	0	-3.108	0	-3.108
Regulering afsat rente af garantkapital 2014...	0	0	-19	19	0
Halvårets resultat	0	0	0	2.291	2.291
Halvårets egenkapitalpåvirkning.....	4.115	-405	-3.127	2.310	2.893
Egenkapital 30.06.2015	62.856	448	0	85.677	148.981

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2014. Der henvises til årsrapporten for 2014 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og 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 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. Såfremt disse forudsætninger 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. tidshorisonten ændres.

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 halvårsrapporten for 2015, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier
- Værdiansættelse af immaterielle aktiver
- Værdiansættelse af domicilejendomme
- Værdiansættelse af midlertidig overtagne aktiver
- Bidrag til sektorløsninger - Indskydergarantifonden
- Værdiansættelse af sektoraktier
- Solvens- og kapitalberedskab
- Likviditetsberedskab.

Der henvises til årsrapporten for 2014 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2015 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

I halvårsrapporten for 2015 er der som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten ikke foretaget ændringer til regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudte skatteaktiver.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til underskriftsdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

3. Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2015 t.kr.	1.halvår 2014 t.kr.	Helår 2014 t.kr.	1. halvår 2013 t.kr.	1. halvår 2012 t.kr.	1. halvår 2011 t.kr.	
Resultatopgørelse							
Netto rente- og gebyrindtægter.....	44.282	36.129	74.407	34.054	34.762	30.801	
Kursreguleringer	-3.141	+5.692	-2.027	+483	+4.957	-5.224	
Andre driftsindtægter	2.957	24	1.124	0	0	0	
Udgifter til personale og administration .	27.928	24.817	52.038	24.694	24.274	25.053	
Andre driftsudgifter	2.091	1.634	2.934	1.758	1.322	1.534	
Nedskrivninger på udlån m.v.	9.431	4.693	6.405	3.511	2.344	920	
Resultat før skat.....	2.995	9.726	10.158	3.659	10.891	-2.892	
Skat.....	704	2.383	1.535	915	2.723	+723	
Periodens resultat.....	2.291	7.343	8.623	2.744	8.168	-2.169	
Resultat før kursregulering, nedskrivning og skat	15.567	8.727	18.590	6.687	8.278	3.252	
Balance							
Udlån	778.457	642.868	754.777	632.459	640.282	706.482	
Indlån	1.339.044	1.006.817	1.180.072	968.136	909.498	894.711	
Egenkapital	148.981	167.540	146.088	160.123	155.847	174.803	
Efterstillede kapitalindskud	36.000	0	36.000	0	0	0	
Aktiver i alt	1.559.548	1.202.254	1.391.596	1.145.439	1.083.541	1.088.886	
Nøgletal							
Kapitalprocent	pct.	14,6	17,4	14,9	16,0	15,2	15,1
Kernekapitalprocent	pct.	11,4	17,4	12,2	16,0	15,2	15,1
Egenkap.forrent. før skat (gns) p.a.	pct.	4,0	11,8	6,5	4,6	14,2	-3,2
Egenkap.forrent. efter skat (gns) p.a.	pct.	3,2	8,8	6,1	3,4	10,6	-4,4
Basisindtjening/omkostningskr. 1)	kr.	1,49	1,32	1,33	1,24	1,31	1,12
Indtjening/omkostningskrone 2)	kr.	1,07	1,30	1,16	1,12	1,38	0,90
Renterisiko	pct.	4,3	1,9	2,8	1,9	1,4	2,2
Valutaposition	pct.	1,7	1,1	0,8	1,0	4,9	12,5
Udlån i forhold til indlån	pct.	60,7	67,8	66,2	69,6	75,3	82,3
Udlån i forhold til egenkapital		5,2	3,8	5,2	3,9	4,1	4,0
Periodens udlånsvækst	pct.	3,1	1,2	18,8	3,4	-2,5	2,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	293,6	268,2	261,1	288,7	247,7	178,6
Summen af store eksponeringer		63,8	41,0	75,4	70,0	57,8	57,4
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,9	0,6	0,6	0,5	0,3	0,1
Periodens afkastningsgrad	pct.	0,3	0,6	0,6	0,2	0,8	-0,2

Hoved- og nøgletal i sammenligningsårene er ikke tilpasset effekten som følge af sammenlægningen med Sparekassen Midtdjurs pr. 1. januar 2011.

1) **Basisindtjening pr. omkostningskrone:** netto rente- og gebyrindtægter + andre driftsindtægter / udgifter til personale og administration + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre drifts-udgifter.

2) **Indtjening pr. omkostningskrone:** indtægter / omkostninger (ekskl. skat).

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	Helår 2014 t.kr.
4. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	17	33
Udlån og andre tilgodehavender	28.567	25.289	53.404
Obligationer	3.507	4.353	8.968
Øvrige renteindtægter	-16	15	19
I alt renteindtægter	32.064	29.674	62.424
5. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	55	39	75
Indlån og anden gæld	2.725	3.264	6.854
Efterstillede kapitalindskud	1.312	0	819
Øvrige renteudgifter	1	16	44
I alt renteudgifter	4.093	3.319	7.792
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	1.565	952	2.190
Betalingsformidling	2.101	1.762	4.219
Lånesagsgebyrer	6.588	3.611	7.001
Garantiprovision	718	667	981
Øvrige gebyrer og provisioner	5.621	2.496	5.469
I alt gebyrer og provisionsindtægter	16.593	9.488	19.860
7. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	690	410	54
Obligationer	-5.612	510	-7.550
Aktier m.v.	1.579	4.611	5.088
Valuta	180	145	327
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.412	3.235	5.165
Indlån i puljeordning	-6.412	-3.235	-5.165
Øvrige aktiver	22	16	54
I alt kursreguleringer	-3.141	5.692	-2.027
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse			
Direktion	789	776	1.516
Bestyrelse	270	264	523
I alt	1.059	1.040	2.039
Personaleudgifter			
Lønninger	13.101	12.122	25.999
Pensioner	1.408	1.234	2.591
Udgifter til social sikring	2.153	1.782	3.654
I alt	16.662	15.138	32.244
Øvrige administrationsudgifter	10.207	8.639	17.755
I alt udgifter til personale og administration	27.928	24.817	52.038
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede andrager i halvåret	53,2	48,4	50,2

	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
9. Udlån og andre tilgodehavender			
1. halvår 2015			
Nedskrivninger primo 01.01	22.695	3.190	25.885
Nedskrivninger i perioden	7.299	3.986	11.285
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.196	-108	-2.304
Andre bevægelser	95	108	203
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-1.211	0	-1.211
Værdiregulering overtagne aktiver	610	0	610
Nedskrivninger ultimo 30.06	27.292	7.176	34.468
Heraf udgør nedskrivning på garantidebitorer kr.			0
1. halvår 2014			
Nedskrivninger primo 01.01	34.065	3.021	37.086
Nedskrivninger i perioden	10.713	0	10.713
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-5.444	-405	-5.849
Andre bevægelser	687	86	773
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-3.128	0	-3.128
Værdiregulering overtagne aktiver	7	0	7
Nedskrivninger ultimo 30.06.	36.900	2.702	39.602
Heraf udgør nedskrivning på garantidebitorer kr.			0
Året 2014			
Nedskrivninger primo 01.01	34.065	3.021	37.086
Nedskrivninger i perioden	13.513	149	13.662
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-7.627	-503	-8.130
Andre bevægelser	740	523	1.263
Værdiregulering af overtagne aktiver	674	0	674
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-18.670	0	-18.670
Nedskrivninger ultimo 31.12	22.695	3.190	25.885
Heraf udgør nedskrivning på garantidebitorer			0
	2015	2014	Helår
	t.kr.	t.kr.	2014
Nedskrivninger og værdiregulering på udlån og andre tilgodehavender			
Individuelle nedskrivninger	27.292	36.900	22.695
Gruppevise nedskrivninger	7.176	2.702	3.190
Værdiregulering af overtagne udlån	29.429	0	24.069
I alt	63.897	39.602	49.954

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	Helår 2014 t.kr.
10. Eventualforpligtelser			
A. Pantsætninger			
Sparekassen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver			
B. Garantier m.v.			
Finansgarantier	34.550	28.439	28.991
Tabsgarantier for realkreditudlån	102.138	53.821	72.322
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	16.504	6.906	32.297
Øvrige garantier.....	50.727	31.201	62.684
Garantier m.v. i alt	203.919	120.367	196.294
C. Andre eventualforpligtelser	36.185	24.437	36.894
Eventualforpligtelser i alt	240.104	144.804	233.188

