

**Halvårsrapport 2017**  
**1. januar – 30. juni 2017**

**SPAREKASSEN  DJURSLAND**

*Cvr.nr. 70558114*

# **Indhold**

## **Halvårsrapport 1. halvår 2017**

### **SPAREKASSEN DJURSLAND**

Langgade 42, Vivild, 8961 Allingåbro

Telefon 86 48 60 22

Telefax 86 48 68 19

CVR-nr. 70558114

Hjemmeside: [www.spardjurs.dk](http://www.spardjurs.dk)

E-mail : [mail@spardjurs.dk](mailto:mail@spardjurs.dk)

#### **Indholdsfortegnelse:**

Side	2	Ledelsespåtegning
Side	3	Ledelsesberetning
Side	9	Resultat- og totalindkomstopgørelse
Side	10	Balance
Side	12	Egenkapitalopgørelse
Side	13	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 2017 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 2017, samt af resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2017.

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.

Vivild, den 24. august 2017

## Direktion

Peter L. Sørensen  
direktør

## Bestyrelse

Pernille Amstrup-Bønløkke  
formand

Paul Busk Jensen  
næstformand

Allan Thorhauge\*

Christian Greve

Niels Ole Birk Nielsen

Palle Knudsen

Lene K. Brejnegaard

Karen F. Lisvad  
medarbejdervalgt

Martin Ulsfort  
medarbejdervalgt

\* Uafhængigt bestyrelsesmedlem med særlige faglige kvalifikationer jfr. revisionsudvalgsbekendtgørelsen.

# Ledelsesberetning

## Halvårsrapport for 1. halvår 2017

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Djursland har for 1. halvår 2017 opnået et positivt resultat før skat på 11,2 mio. kr. mod 8,2 mio. kr. for 1. halvår 2016. Resultatet er tilfredsstillende set i lyset af det fortsatte lave renteniveau, og den stigende konkurrence om udlån til gode kunder.

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 historiske lave rente og de dermed lave boligudgifter. **Virksomhederne** oplever en øget efterspørgsel efter deres varer og dermed en øget indtjening. Sparekassens største branche er landbruget, som oplever gode afregningspriser på deres varer, og dermed god indtjening og likviditet. Endelig er de internationale konjunkturer også blevet gradvist bedre.

Resultatet er især positivt påvirket af:

- positiv kursregulering
- øget gebyr og provisionsindtægter fra bl.a. formidling af realkredit og forsikring
- netto rente- og gebyrindtægter på et fornuftigt niveau
- stigende forretningsomfang med 2,2 %
  - indlån stigende med 4,4 % (å/å)
  - garantier stigende med 3,7 % (å/å)
  - udlån er faldende (å/å)
- fortsat overskydende likviditet og solvens
- fortsat tilgang af nye kunder.

### Resumé

Nettoresultatet før skat for 1. halvår 2017 er som nævnt opgjort til et overskud på 11,2 mio. kr. mod et overskud før skat på 8,2 mio. kr. for 1. halvår 2016 eller en stigning på 3,0 mio. kr. Stigningen kan primært forklares med øgede gebyr- og provisionsindtægter, øget positiv kursregulering og faldende nedskrivning på udlån.

<b>Resultatopgørelse i sammendrag (i 1.000 kr.)</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Netto renteindtægter	26.045	27.582
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter	17.201	15.914
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>43.246</b>	<b>43.496</b>
Andre driftsindtægter	1.264	1.946
Udgifter til personale og administration	29.660	29.776
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.741	1.662
Andre driftsudgifter	563	796
<b>Basisindtjening før nedskrivning, kursregulering og skat</b>	<b>12.546</b>	<b>13.208</b>
Nedskrivning på udlån m.v.	2.548	5.801
<b>Basisindtjening før kursregulering og skat</b>	<b>9.998</b>	<b>7.407</b>
Kursreguleringer	1.235	765
<b>Resultat før skat</b>	<b>11.233</b>	<b>8.172</b>

I 1. halvår 2017 udgør netto renteindtægter 26,0 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2016, hvor posten udgjorde 27,6 mio. kr. – et fald på 1,6 mio. kr. eller 5,6 %. Faldet kan hovedsagligt tilskrives et fortsat faldende renteniveau, som i flere kundeforhold vanskeliggør en fornuftig rentemarginal. Det lave renteniveau er ligeledes en udfordring i forhold til et fornuftigt afkast af en stor egenbeholdning af værdipapirer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter kan ved halvåret 2017 opgøres til 17,2 mio. kr. mod 15,9 mio. kr. ved halvåret 2016, og således en stigning på 1,3 mio. kr. eller 8,1 %. Stigningen kan især forklares med øget omsætning af fast ejendom, og dermed øget efterspørgsel efter produkter til boligfinansiering, samt efterspørgsel efter investering af pensionsmidler og ikke mindst efterspørgsel efter skadesforsikringer.

Endvidere et fald i andre driftsindtægter på 0,7 mio. kr., som skyldes mindre positiv værdiregulering af overtagne udlån overtaget fra Vistoft Sparekasse og Tved afdelingen, Sparekassen Kronjylland i forbindelse med fusion og køb af kunder i 2014 og 2015.

Kursreguleringen er i 1. halvår 2017 positiv med 1,2 mio. kr. mod en ligeledes positiv kursregulering i 1. halvår 2016 på 0,8 mio. kr. – en stigning på 0,4 mio. kr. Stigningen skal forklares med modsatrettede forhold, idet kursreguleringen af Sparekassens egenbeholdning, som udelukkende består af danske børsnoterede korte obligationer, er negativ med 1,4 mio. kr., mens kursreguleringen af beholdningen af sektoraktier bidrager med en positiv kursregulering ved halvåret 2017 på 2,4 mio. kr. Desuden udgøres posten af positiv regulering af Sparekassens beholdning af valuta.

En større andel af Sparekassens egenbeholdning forvaltes fortsat af ekstern forvalter. Således forvalter Sparinvest værdier for ca. 320 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgjorde i 1. halvår 2017 29,7 mio. kr. mod 29,8 mio. kr. i 1. halvår 2016 – et forhold, som Sparekassens ledelse er yderst tilfreds med, og er et udtryk for ledelsens fokus på minimering af omkostninger. Således øges udgiften til øvrige administrationsudgifter alene med 0,3 mio. kr. fra 10,9 mio. kr. i 1. halvår 2016 til 11,2 mio. kr. i 1. halvår 2017, og kan primært tilskrives øgede IT-udgifter.

Andre driftsudgifter udgjorde i 1. halvår 2016 0,8 mio. kr. Ved halvåret 2017 udgør samme post 0,6 mio. kr., og dermed et fald på 0,2 mio. kr. Posten dækker over Sparekassens udgifter til det årlige garantmøde, samt Sparekassens beskedne bidrag til Afviklingsformuen for 2017. Endelig udgifter relateret til Sparekassens beholdning af sommerhusgrunde ved "Skovsøen", Fjellerup, hvor der ved halvåret 2017 er 26 grunde i beholdning.

Endelig er der tale om et fald i nedskrivning på udlån på 3,3 mio. kr. fra 5,8 mio. kr. i 1. halvår 2016 til 2,5 mio. kr. i 1. halvår 2017. Faldet skal ses i sammenhæng med Finanstilsynets inspektion i Sparekassen ultimo 2016 og primo 2017. Inspektionen afstedkom en mernedskrivning som følge af en stikprøve af Sparekassens udlånsmasse på 4,9 mio. kr. – en mernedskrivning, som ultimo 2016 blev bogført som en gruppevis nedskrivning. I løbet af 1. halvår 2017 er nedskrivningen placeret på kunder med OIV, og på eksisterende OIV-kunder som følge af ændrede principper for beregning af nedskrivning. 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 netto-nedskrivning på 2,5 mio. kr.

Indtjeningen pr. omkostningskrone er stigende fra 1,21 i 1. halvår 2016 til 1,33 i 1. halvår 2017. Forklaringen skal primært findes i positiv kursregulering, et lavere niveau for nedskrivning på udlån, og endelig det forhold, at det er lykkedes at holde omkostningerne i ro.

Basisindtjening pr. omkostningskrone viser et mindre fald fra 1,41 i 1. halvår 2016 til 1,39 i 1. halvår 2017. Faldet skyldes mindre fald i netto rente- og gebyrindtægter og mindre positiv værdiregulering af overtagne udlån. Der er fortsat øget fokus på Sparekassens gebyrpolitik og på, at renteniveauet tilpasses den generelle udvikling i samfundet.

Nettoresultatet er som sagt tilfredsstillende. Sparekassen realiserer stabile gebyrindtægter – bl.a. øgede lånesagsgebyrer, hvilket vidner om stigende aktivitet i samfundet. Desuden genererer Sparekassens formidling af forsikringsprodukter stigende gebyrindtægter.

Sparekassen har deltaget i to sammenlægninger, en fusion og et opkøb af kunder i perioden 2010 til 2015, og har dermed mere end 16.000 kunder. Sparekassen har 6 kundeekspederende afdelinger fordelt i større byer på Djursland. Afdelingen i Vivild huser Sparekassens stabsafdelinger samt Sparekassens erhvervsafdeling.

Sparekassens solvens er opgjort til 17,1 % mod lovens krav på 8,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,8 %, og Sparekassen lever dermed op til den ønskede overdækning på 3 %-point jf. Sparekassens forretningsmodel.

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

Tillægges periodens resultat kan solvensen ved halvåret 2017 opgøres til 17,9 %.

Ved halvåret 2017 udgør garantkapitalen 64,1 mio. kr. mod 61,0 mio. kr. ultimo 2016. 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 4.563 garantier med en beløbsmæssig fordeling, som ledelsen er tilfreds med.

Likviditeten er fortsat yderst tilfredsstillende, idet der ved halvåret 2017 er en overdækning på 363,0 % jf. § 152 i lov om finansiel virksomhed.

Sparekassen har endvidere siden 1. kvartal 2014 indberettet kravet til likviditet Liquidity Coverage Ratio (LCR) i henhold til nye kapitaldækningsregler. Sektoren skulle først efterleve kravet fra 1. oktober 2015, hvorefter kravet indføres frem til 2018. Sparekassen lever allerede nu fuldt ud op til kravet, idet LCR ultimo 1. halvår 2017 kan opgøres til 348,0 %. LCR beregnes som beholdning af højkvalitets likvide aktiver i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage, og indføres i perioden 2015 -2018 jf. nedenstående tabel.

	2015	2016	2017	2018
LCR >	60%	70%	80%	100%

### Resultat og forventninger til 2017

Der er i 1. halvår 2017 realiseret et resultat på 12,5 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger og skat. På baggrund af halvårsregnskabet og forventningerne til 2. halvår 2017 fastholdes Sparekassens forventninger til årets resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat til mellem 20,0 og 25,0 mio. kr.

### Risici og usikkerhed i den resterende del af 2017

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 tilbagebetalingsvnen.

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.

Med indførelsen af reglerne til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014, er der sket en skærpelse af kravet til egenkapital, ligesom der er kommet yderligere krav til likviditet og gearing. Bl.a. indføres Liquidity Coverage Ratio (LCR) som nævnt gradvist fra 1. oktober 2015 og frem mod 2018.

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 20,3 mio. kr., som fratrækkes i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Den samlede risikoeksponering er pr. 30. juni 2017 opgjort til 1.000,2 mio. kr. eller en stigning på 5,6 mio. kr. i forhold til ultimo 2016, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 170,9 mio. kr., svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2017 på 17,1 % og en kernekapitalprocent på 13,7 %. Tillægges periodens resultat kan kapitalgrundlaget opgøres til 178,6 mio. kr., kapitalprocenten til 17,9 % og kernekapitalprocenten til 14,5 %

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,8 %, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Pr. 30. juni 2017 udgør Sparekassens egenkapital 172,9 mio. kr. eller en stigning på 10,0 mio. kr. i forhold til 31. december 2016, som primært kan henføres til resultatet pr. 30. juni 2017 samt til 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 2019 stiger kapitalkravet til 13 % af risikoeksponeringen. For Sparekassen vil dette medføre et krav om minimum 130,0 mio. i kapitalgrundlag ved uændret risikoeksponering. Sparekassens nuværende kapitalgrundlag er 178,6 mio. kr. med tillæg af periodens resultat. Ud over det forventede kapitalkrav på 13,0 % forventer Sparekassen at skulle opfylde et individuelt solvensbehov. Ved Sparekassens nuværende individuelle solvensbehov opgjort til 10,8 % vil Sparekassen allerede nu kunne opfylde dette krav.

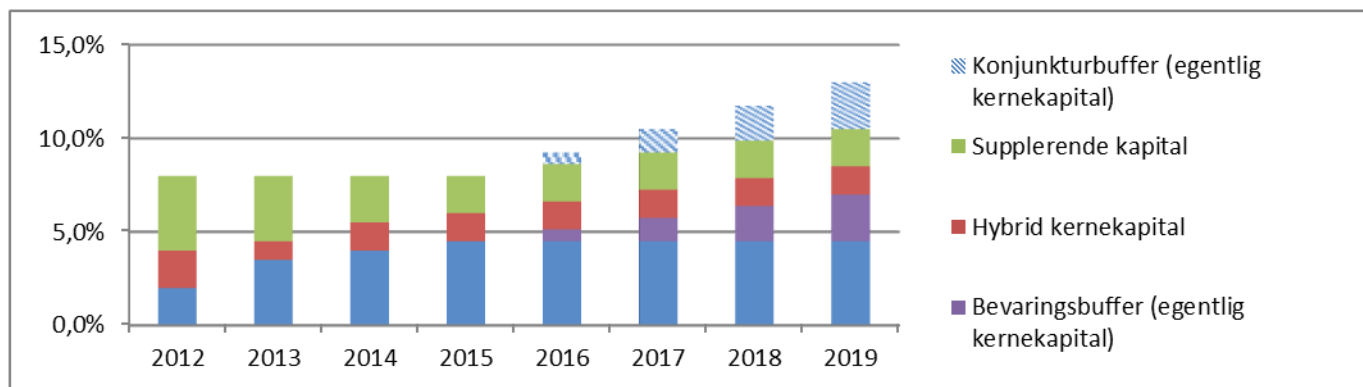
Sparekassen er således i stand til på tilfredsstillende vis, at overholde de lovmæssige krav. Sparekassen vil dog over de kommende år arbejde på en fortsat styrkelse af kapitalen gennem fokus på omkostningsreduktion, fortsat tilpasning af filialstruktur, rentemarginal, tilpasning af gebyrer og minimering 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 2017 %	Kapitalgrundlag Sparekassen 30. juni 2017 – incl. periodens resultat %	Formelt kapitalkrav 2017 %	Formelt kapitalkrav 2019 %
<b>Egentlig kernekapital</b>	12,4	13,2	4,5	4,5
<b>Kapitalgrundlag</b>	17,1	17,9	10,75*	13,0*
<b>Kapitalbehov</b>	10,8	10,8	over 8	over 8

\* Kontracykliskbuffer er medtaget fuldt ud, og udgør op til 1,5 % i 2017 og op til 2,50 % i 2019. Kapitalbevaringsbuffer er indfaset med 1,25 % i 2017 og 2,50 % i 2019.

Pengeinstitutternes fremtidige capitalsituation kan illustreres således:



Indfasning af CDR IV direktiv i perioden 2012 – 2019.

Endelig skal nævnes, at Sparekassens kapital og risikoeksponering vil blive påvirket som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018. Betydningen heraf for Sparekassens kapital forventes især at være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tabsprincip. I modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab, vil der med IFRS 9 ske en tidligere indregning af kredittab.

Ledelsen har endnu ikke kunnet foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en øget korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

### Sparekassens individuelle solvensbehov

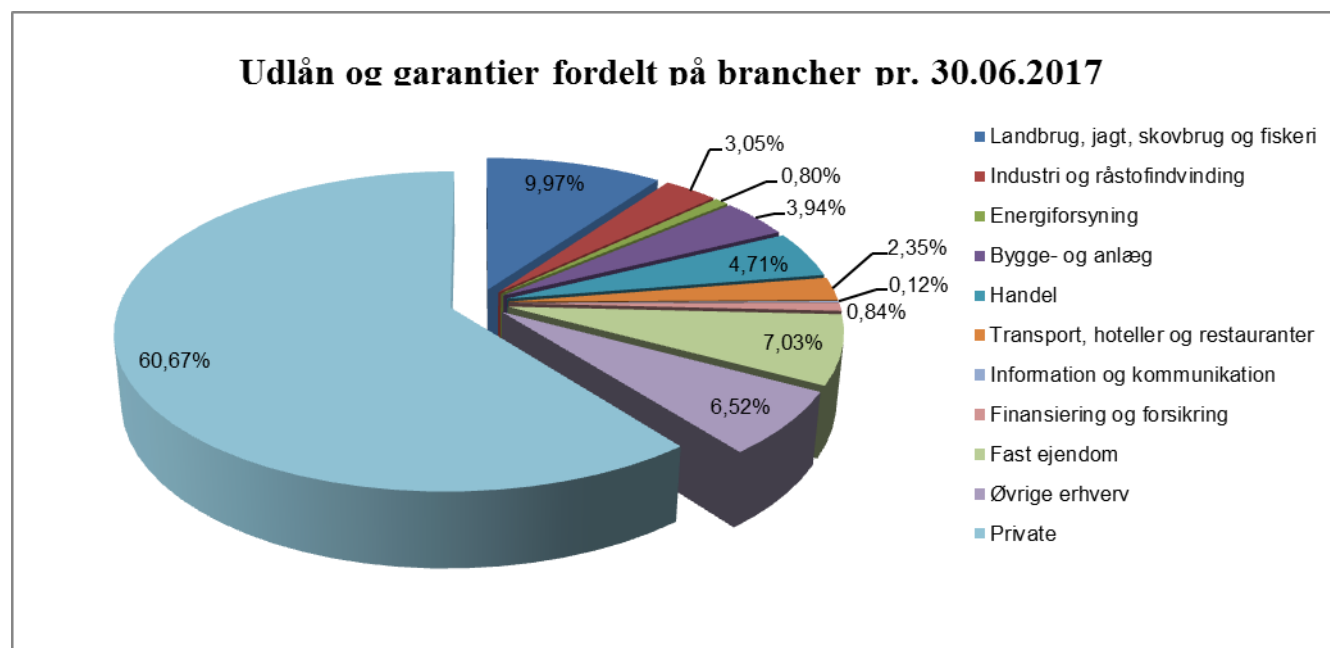
Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Solvensbehovet opgøres efter den såkaldte 8+ model, hvor der afsættes yderligere kapital på alle de områder, hvor Sparekassen har særlige risici, som ikke er dækket af kapitalkravet. Solvensbehovet er efter denne model opgjort til 10,8 % pr. 30. juni 2017, og dermed en umiddelbar overdækning på 63,5 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 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 2017 fordelt på brancher.

Der henvises endvidere til Sparekassens hjemmeside, hvor redegørelse for risikostyring 2016 findes.

### Likviditet

Sparekassen har pr. 30. juni 2017 opgjort Liquidity Coverage Ratio (LCR) til 348,0 %, hvilket overstiger det gældende krav på 80 %. LCR indføres som nævnt frem til 2018, og skal 1. januar 2017 udgøre 80 % og 1. januar 2018 100 %.

Ligeledes har Sparekassen opgjort likviditetskravet jf. § 152 i lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har ligeledes her en komfortabel likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav – en overdækning på 363,0 % eller 628,9 mio. kr. Overdækningen er steget i forhold til opgørelsen i årsrapporten for 2016, hvor overdækningen kunne opgøres til 325,5 %.

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 7 måneder i et afløbsscenarium. Anvendt målsætningen er en LCR på 200,0 %.

Sparekassen har grundet et komfortabelt likviditetsoverskud en betydelig beholdning af obligationer – udelukkende 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.



## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet anvender **Tilsynsdiamanten**, som på fem opstillede grænseværdier vurderer på et pengeinstituts styrke og risikoeksponering.

Til sammen skal de fem parametre give et billede af, om de danske pengeinstitutter drives med fornuftig risiko, og om pengeinstitutterne er finansielt robuste.

### De fem parametre er:

- Summen af store eksponeringer (under 125 procent af kapitalgrundlaget).
- Udlånsvækst (mindre end 20 procent pr. år).
- Ejendomsudlån – brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter (mindre end 25 procent af de samlede udlån).
- Stabil funding (udlån højst 1 gange arbejdende kapital).
- Likviditetsoverdækning (større end 50 procent).

**Sparekassen har beregnet værdier pr. 30. juni 2017 og pr. 30. juni 2016, og af nedenstående tabel kan ses, at Sparekassen i begge perioder ligger komfortabelt inden for grænseværdierne.**

Tilsynsdiamanten	Grænseværdier	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2016	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2017
Summen af store eksponeringer	< 125 %	45,74 %	65,34 %
Udlånsvækst år – år	< 20 %	-0,11 %	-2,25 %
Ejendomseksponering	< 25 %	6,71 %	6,67 %
Funding-ratio	< 1,0	0,52	0,49
Likviditetsoverdækning	> 50 %	321,50 %	362,97 %
Andel af store eksponeringer (gældende fra 1. januar 2018)	< 175 %	164,65 %	141,22 %

Tilsynsdiamanten pr. 30. juni 2016 og 30. juni 2017.

**9. juli 2015 har Finanstilsynet udsendt en justering af et pejlemærke i Tilsynsdiamanten**, idet Finanstilsynet vil stramme Tilsynsdiamanten på punktet "Store eksponeringer".

Opstramningen skal ramme banker og sparekasser, der løber en risiko ved at have mange mellemstore udlån.

Det nye pejlemærke bestemmer, at summen af Sparekassens 20 største udlån højst må udgøre 175,0 % af den egentlige kernekapital, ellers vil Sparekassen bryde pejlemærket.

Ændringen indføres fra 1. januar 2018, og Sparekassen har gennem længere tid forholdt sig til justeringen af pejlemærket. Pr. 30. juni 2017 efterlever Sparekassen pejlemærket, idet summen af store eksponeringer kan opgøres til 141,22 %.

### Større transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2017 ikke været større transaktioner mellem Sparekassen og dens nærtstående parter.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2017

Noter	2017 t.kr.	2016 t.kr.	Helår 2016 t.kr.	
4	Renteindtægter.....	28.099	30.319	60.405
5	Renteudgifter.....	2.054	2.737	5.136
	<b>Netto renteindtægter.....</b>	<b>26.045</b>	<b>27.582</b>	<b>55.269</b>
	Udbytte af aktier m.v. ....	92	613	612
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	17.414	15.691	30.339
	Afgivne gebyr- og provisionsudgifter.....	305	390	843
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter.....</b>	<b>43.246</b>	<b>43.496</b>	<b>85.377</b>
7	Kursreguleringer.....	1.235	765	2.035
	Andre driftsindtægter.....	1.264	1.946	6.344
8	Udgifter til personale og administration .....	29.660	29.776	57.209
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	1.741	1.662	7.274
	Andre driftsudgifter.....	563	796	595
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	2.548	5.801	14.591
	<b>Resultat før skat.....</b>	<b>11.233</b>	<b>8.172</b>	<b>14.087</b>
	Skat af periodens resultat .....	2.686	1.831	3.642
	<b>Periodens resultat.....</b>	<b>8.547</b>	<b>6.341</b>	<b>10.445</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
	Periodens resultat .....	8.547	6.341	10.445
	Værdiregulering domicilejendomme.....	0	0	-782
	Skat af anden totalindkomst.....	0	0	172
	<b>Anden totalindkomst efter skat.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-610</b>
	<b>Periodens totalindkomst.....</b>	<b>8.547</b>	<b>6.341</b>	<b>9.835</b>

**Balance**  
**pr. 30. juni 2017**

Noter	30.06 2017 t.kr.	30.06 2016 t.kr.	31.12 2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		
		hos centralbanker.....	
	62.247	52.666	60.743
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....		
	119.820	78.500	71.358
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris....		
	760.065	777.585	774.900
	Obligationer til dagsværdi .....		
	418.529	436.220	437.275
	Aktier m.v. ....		
	64.802	56.996	59.727
	Aktiver tilknyttet puljeordninger .....		
	203.281	147.595	170.447
	Immaterielle aktiver .....		
	19.958	21.127	20.546
	Grunde og bygninger i alt.....		
	10.575	15.660	10.575
	Domicilejendomme .....		
	10.575	15.660	10.575
	Øvrige materielle aktiver .....		
	7.579	7.473	7.675
	Aktuelle skatteaktiver .....		
	0	115	19
	Udskudte skatteaktiver .....		
	783	3.260	2.380
	Aktiver i midlertidig besiddelse.....		
	3.042	3.910	3.042
	Andre aktiver .....		
	12.321	12.925	7.656
	Periodeafgrænsningsposter .....		
	1.168	1.341	2.859
	<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>1.684.170</b>	<b>1.615.373</b>
		<b>1.629.202</b>	

**Balance**  
**pr. 30. juni 2017**

Noter	30.06 2017 t.kr.	30.06 2016 t.kr.	31.12 2016 t.kr.	
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Indlån og anden gæld.....	1.222.892	1.218.863	1.211.449
	Indlån i puljeordninger .....	203.281	147.595	170.447
	Aktuelle skatteforpligtelser .....	1.062	0	0
	Andre passiver .....	30.058	34.843	29.508
	Periodeafgrænsningsposter .....	2.808	1.654	3.671
	<b>Gæld i alt .....</b>	<b>1.460.101</b>	<b>1.402.955</b>	<b>1.415.075</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser .....	200	219	200
	Andre hensatte forpligtelser .....	0	6	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>200</b>	<b>225</b>	<b>200</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
10	Efterstillede kapitalindskud.....	36.000	36.000	36.000
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt .....</b>	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Garantkapital .....	64.145	62.034	61.016
	Opskrivningshenlæggelser .....	0	591	0
	Overført overskud .....	108.724	98.568	98.721
	Hybrid kernekapital.....	15.000	15.000	15.000
	Rente af hybrid kernekapital .....	0	0	3.190
	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>187.869</b>	<b>176.193</b>	<b>177.927</b>
	<b>Passiver i alt .....</b>	<b>1.684.170</b>	<b>1.615.373</b>	<b>1.629.202</b>

## Egenkapitalopgørelse

### Egenkapitalbevægelser

	Garant- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud	Rente af kapital	Hybrid- kerne- kapital	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 01.01.2016</b> .....	<b>61.147</b>	<b>610</b>	<b>92.216</b>	<b>1.695</b>	<b>15.000</b>	<b>170.668</b>
<b>Ændringer i året:</b>						
Garantkapital indbetalt i 2016 (netto).....	-131	0	0	0	0	-131
Opskrivningshenlæggelser/nedskrivninger	0	-782	0	0	0	-782
Skat af tilbageførte opskrivning/nedskr.....	0	172	0	0	0	172
Udbetalt rente af garantkapital 2015.....	0	0	0	-1.493	0	-1.493
Udbetalt rente af hybrid kapital 2015/16 ....	0	0	-1.450	-192	0	-1.642
Skatteværdi af garantrente .....	0	0	328	0	0	328
Skatteværdi af rente hybrid kapital .....	0	0	362	0	0	362
Foreslået rente af garantkapital .....	0	0	0	1.530	0	1.530
Foreslået rente af hybrid kapital.....	0	0	0	1.660	0	1.660
Regulering afsat rente af garantkapital .....	0	0	10	-10	0	0
Årets resultat.....	0	0	7.255	0	0	7.255
Årets egenkapitalpåvirkning.....	-131	-610	6.505	1.495	0	7.259
<b>Egenkapital 31.12.2016</b> .....	<b>61.016</b>	<b>0</b>	<b>98.721</b>	<b>3.190</b>	<b>15.000</b>	<b>177.927</b>
<b>Ændringer i halvåret:</b>						
Garantkapital indbetalt i 2017 (netto).....	3.129	0	0	0	0	3.129
Opskrivningshenlæggelser/nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Udbetalt rente garantkapital 2016.....	0	0	0	-1.524	0	-1.524
Regulering afsat rente garantkapital .....	0	0	6	-6	0	0
Udbetalt rente af hybrid kapital 2016/17 ....	0	0	1.450	-1.643	0	-193
Regulering rente hybrid kapital 2015/16 ....	0	0	0	-17	0	-17
Halvårets resultat.....	0	0	8.547	0	0	8.547
Halvårets egenkapitalpåvirkning.....	3.129	0	10.003	-3.190	0	9.942
<b>Egenkapital 30.06.2017</b> .....	<b>64.145</b>	<b>0</b>	<b>108.724</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>	<b>187.869</b>

\*) Den hybrid kernekapital har uendelig løbetid og betaling af ydelser er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Sparekassen udstedte den 16. november 2015 obligationer for 15 mio. kr. med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 16. november 2020. Lånet forrentes med fast rente 10,38 % p.a. frem til 16. november 2020, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 10,38 % i margin. Kapitalen nedskrives, såfremt Sparekassens egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %.

## 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 2016. Der henvises til årsrapporten for 2016 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. tidshorizonten 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 2017, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016:

- 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 – Afviklingsformuen og Garantiformuen
- værdiansættelse af sektoraktier
- solvens- og kapitalberedskab
- likviditetsberedskab.

Der henvises til årsrapporten for 2016 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

### 3. Finansielle risici

Sparekassens virksomhed medfører, at Sparekassen er eksponeret over for forskellige risikotyper:

- kreditrisici
- markedsrisici
- likviditetsrisici
- operationelle risici.

**Kreditrisici** er risikoen for tab som følge af, at kunden helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for Sparekassen.

**Markedsrisici** er risikoen for, at markedsværdien af Sparekassens aktiver og forpligtelser ændres som følge af forandringer i markedsforholdene.

**Likviditetsrisikoen** er risikoen for, at Sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under Sparekassens likviditetsberedskab.

**Den operationelle risiko** er risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

For nærmere beskrivelse af risici henvises til årsrapporten for 2016.

### **Usædvanlige forhold**

Halvårsrapporten for 1. halvår 2017 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Kommende regnskabsregler**

På tidspunktet for denne halvårsrapports udarbejdelse er en række bestemmelser under ændring i den danske regnskabsbekendtgørelse som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

De forventede ændringer af betydning for Sparekassens kapital forventes især at være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tabsprincip. I modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab, vil der med IFRS 9 ske en tidligere indregning af kredittab.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret i Sparekassens datacentral SDC A/S med deltagelse af de tilknyttede medlemsvirksomheder med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Ledelsen har endnu ikke kunnet foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en øget korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

### 3. Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2017 t.kr.	1. halvår 2016 t.kr.	1. halvår 2015 t.kr.	Helår 2016 t.kr.	1. halvår 2014 t.kr.	1. halvår 2013 t.kr.	
<b>Resultatopgørelse</b>							
Netto rente- og gebyrindtægter.....	43.246	43.496	44.282	85.377	36.129	34.054	
Kursreguleringer .....	+1.235	+765	-3.141	+2.035	+5.692	+483	
Andre driftsindtægter .....	1.264	1.946	2.957	6.344	24	0	
Udgifter til personale og administration .	29.660	29.776	27.928	57.209	24.817	24.694	
Andre driftsudgifter .....	563	796	2.091	595	1.634	1.758	
Nedskrivninger på udlån m.v. ....	2.548	5.801	9.431	14.591	4.693	3.511	
Resultat før skat.....	11.233	8.172	2.995	14.087	9.726	3.659	
Skat.....	2.686	1.831	704	3.642	2.383	915	
Periodens resultat .....	8.547	6.341	2.291	10.445	7.343	2.744	
Resultat før kursregulering, nedskrivning og skat .....	12.546	13.208	15.567	26.643	8.727	6.687	
<b>Balance</b>							
Udlån .....	760.065	777.585	778.457	774.900	642.868	632.459	
Indlån .....	1.426.173	1.366.458	1.339.044	1.381.897	1.006.817	968.136	
Egenkapital .....	172.869	161.193	148.981	162.927	167.540	160.123	
Efterstillede kapitalindskud .....	36.000	36.000	36.000	36.000	0	0	
Aktiver i alt .....	1.684.170	1.615.373	1.559.548	1.629.202	1.202.254	1.145.439	
<b>Nøgletal</b>							
Kapitalprocent	pct.	17,1	17,5	14,6	17,0	17,4	16,0
Kernekapitalprocent	pct.	13,7	14,1	11,4	13,8	17,4	16,0
Egenkap.forrent. før skat (gns) p.a.	pct.	13,4	10,4	4,0	8,8	11,8	4,6
Egenkap.forrent. efter skat (gns) p.a.	pct.	10,2	8,0	3,2	6,6	8,8	3,4
Basisindtjening/omkostningskr. 1)	kr.	1,39	1,41	1,49	1,41	1,32	1,24
Indtjening/omkostningskrone 2)	kr.	1,33	1,21	1,07	1,18	1,30	1,12
Renterisiko	pct.	2,5	2,4	4,3	1,0	1,9	1,9
Valutaposition	pct.	1,1	1,3	1,7	1,2	1,1	1,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	56,4	59,5	60,7	59,1	67,8	69,6
Udlån i forhold til egenkapital		4,4	4,8	5,2	4,8	3,8	3,9
Periodens udlånsvækst	pct.	-1,9	0,4	3,1	0,1	1,2	3,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	363,0	321,5	293,6	325,5	268,2	288,7
Summen af store eksponeringer		65,34	45,7	63,8	48,1	41,0	70,0
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,2	0,5	0,9	1,2	0,6	0,5
Periodens afkastningsgrad	pct.	0,7	0,5	0,2	0,9	0,8	0,3

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).



	2017 t.kr.	2016 t.kr.	Helår 2016 t.kr.
<b>4. Renteindtægter</b>			
Udlån og andre tilgodehavender .....	25.280	27.174	54.063
Obligationer .....	2.819	3.145	6.342
<b>I alt renteindtægter .....</b>	<b>28.099</b>	<b>30.319</b>	<b>60.405</b>
<b>5. Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	122	29	106
Indlån og anden gæld.....	620	1.392	2.391
Efterstillede kapitalindskud.....	1.312	1.316	2.639
<b>I alt renteudgifter .....</b>	<b>2.054</b>	<b>2.737</b>	<b>5.136</b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter.....	2.909	1.620	3.081
Betalingsformidling .....	2.167	2.483	4.981
Lånesagsgebyrer.....	6.593	6.462	12.844
Garantiprovision .....	735	679	1.062
Øvrige gebyrer og provisioner .....	5.010	4.447	8.371
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter.....</b>	<b>17.414</b>	<b>15.691</b>	<b>30.339</b>
<b>7. Kursreguleringer</b>			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi.....	0	-598	-599
Obligationer .....	-1.381	-254	-2.320
Aktier m.v. ....	2.436	1.444	4.547
Valuta .....	155	143	354
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	2.828	866	10.336
Indlån i puljeordning .....	-2.828	-866	-10.336
Øvrige aktiver .....	25	30	53
<b>I alt kursreguleringer.....</b>	<b>1.235</b>	<b>765</b>	<b>2.035</b>
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse			
Direktion .....	820	754	1.570
Bestyrelse.....	317	318	671
<b>I alt .....</b>	<b>1.137</b>	<b>1.072</b>	<b>2.241</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger .....	13.524	13.853	26.449
Pensioner .....	1.395	1.443	2.884
Udgifter til social sikring.....	2.453	2.486	4.677
<b>I alt .....</b>	<b>17.372</b>	<b>17.782</b>	<b>34.010</b>
Øvrige administrationsudgifter .....	11.151	10.922	20.958
<b>I alt udgifter til personale og administration .....</b>	<b>29.660</b>	<b>29.776</b>	<b>57.209</b>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede andrager i halvåret .....	<b>49,8</b>	<b>54,6</b>	<b>53,6</b>

	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
<b>9. Udlån og andre tilgodehavender</b>			
<b>1. halvår 2017</b>			
Nedskrivninger primo 01.01 .....	31.822	9.780	41.602
Nedskrivninger i perioden .....	11.651	263	11.914
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.383	-4.784	-9.167
Andre bevægelser .....	945	139	1.084
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat .....	-811	0	-811
Værdiregulering overtagne aktiver .....	70	0	70
<b>Nedskrivninger ultimo 30.06 .....</b>	<b>39.294</b>	<b>5.398</b>	<b>44.692</b>
Heraf udgør hensættelse på garantidebitorer. ....			0
<b>1. halvår 2016</b>			
Nedskrivninger primo 01.01 .....	29.908	4.195	34.103
Nedskrivninger i perioden .....	8.176	450	8.626
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.744	-107	-2.851
Andre bevægelser .....	615	107	722
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat .....	-4.719	0	-4.719
Værdiregulering overtagne aktiver .....	129	0	129
<b>Nedskrivninger ultimo 30.06 .....</b>	<b>31.365</b>	<b>4.645</b>	<b>36.010</b>
Heraf udgør hensættelse på garantidebitorer. ....			0
<b>Året 2016</b>			
Nedskrivninger primo 01.01 .....	29.908	4.195	34.103
Nedskrivninger i perioden .....	12.386	5.585	17.971
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.137	-275	-4.412
Andre bevægelser .....	-691	275	-416
Værdiregulering af overtagne aktiver .....	1.426	0	1.426
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat .....	-7.070	0	-7.070
<b>Nedskrivninger ultimo 31.12 .....</b>	<b>31.822</b>	<b>9.780</b>	<b>41.602</b>
Heraf udgør hensættelse på garantidebitorer .....			0
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Helår</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>2016</b>
			<b>t.kr.</b>
<b>Nedskrivninger og værdiregulering på udlån og andre tilgodehavender</b>			
Individuelle nedskrivninger .....	39.294	31.365	31.822
Gruppevise nedskrivninger .....	5.398	4.645	9.780
Værdiregulering af overtagne udlån .....	11.464	21.148	12.751
<b>I alt .....</b>	<b>56.156</b>	<b>57.158</b>	<b>54.353</b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Helår</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>2016</b>
			<b>t.kr.</b>
<b>10. Efterstillet kapitalindskud</b>			
Efterstillet kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR .....	36.000	36.000	36.000
<b>Efterstillede kapitalindskud .....</b>	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>

**Supplerende kapital:** 36 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 %.

## 11. Eventualforpligtelser

### A. Pantsætninger

Sparekassen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver

### B. Garantier m.v.

Finansgarantier .....	43.409	59.918	55.715
Tabsgarantier for realkreditudlån .....	142.507	118.643	132.847
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	59.961	52.527	90.010
Øvrige garantier.....	26.476	31.659	41.459
<b>Garantier m.v. i alt .....</b>	<b>272.353</b>	<b>262.747</b>	<b>320.031</b>

<b>C. Andre eventualforpligtelser .....</b>	<b>44.127</b>	<b>40.612</b>	<b>44.269</b>
<b>Eventualforpligtelser i alt .....</b>	<b>316.480</b>	<b>303.359</b>	<b>364.300</b>