

Halvårsrapport 2016
1. januar – 30. juni 2016

SPAREKASSEN  ***DJURSLAND***

Cvr.nr. 70558114

Indhold

Halvårsrapport 1. halvår 2016

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 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 2016 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.

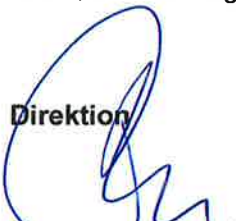
Det er vor opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2016, samt af resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

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 18. august 2016

Direktion



Peter L. Sørensen
direktør

Bestyrelse



Christian St. Nielsen
formand



Pernille Amstrup-Bønløkke
næstformand



Lef Rygaard Jensen*



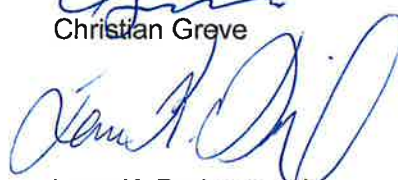
Christian Greve



Paul Busk Jensen



Palle Knudsen



Lene K. Brejnegaard



Karen F. Lisvad
medarbejdervalgt



Jan Ellegaard
medarbejdervalgt

* Uafhængigt bestyrelsesmedlem med særlige faglige kvalifikationer jfr. revisionsudvalgsbekendtgørelsen.

Ledelsesberetning

Halvårsrapport for 1. halvår 2016

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Djursland har for 1. halvår 2016 opnået et positivt resultat før skat på 8,2 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. for 1. halvår 2015. Resultatet er tilfredsstillende set i lyset af det aktuelt lave renteniveau, og de aktuelle markedsvilkår for specielt landbrugskunder, som ikke er gunstige, og som gør det udfordrende at drive et lokalt pengeinstitut.

Der fornemmes dog en vis optimisme i samfundet – bl.a. øget omsætning af fast ejendom på Djursland til gunstige priser og faldende arbejdsløshed. Ligeledes er de internationale konjunkturer også blevet gradvist bedre.

Resultatet er især positivt påvirket af:

- o positiv kursregulering
- o netto rente- og gebyrindtægter på et fornuftigt niveau
- o stigende forretningsomfang med 3,7 %
 - o udlån er svagt faldende (å/å)
 - o indlån stigende med 2,0 % (å/å)
 - o garantier stigende med 28,8 % (å/å)
- o fortsat overskydende likviditet og solvens
- o fortsat tilgang af nye kunder.

Resumé

Nettoresultatet før skat for 1. halvår 2016 er som nævnt opgjort til et overskud på 8,2 mio. kr. mod et overskud før skat på 3,0 mio. kr. for 1. halvår 2015 eller en stigning på 5,2 mio. kr. Stigningen kan primært forklares med positiv kursregulering og faldende nedskrivning på udlån.

Resultatopgørelse i sammendrag (i 1.000 kr.)	30.06.2016	30.06.2015
Netto renteindtægter	27.582	27.971
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter	15.914	16.311
Netto rente- og gebyrindtægter	43.496	44.282
Andre driftsindtægter	1.946	2.957
Udgifter til personale og administration	29.776	27.928
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.662	1.653
Andre driftsudgifter	796	2.091
Basisindtjening før nedskrivning, kursregulering og skat	13.208	15.567
Nedskrivning på udlån m.v.	5.801	9.431
Basisindtjening før kursregulering og skat	7.407	6.136
Kursreguleringer	765	-3.141
Resultat før skat	8.172	2.995

I 1. halvår 2016 udgør netto renteindtægter 27,6 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2015, hvor posten udgjorde 28,0 mio. kr. – et fald på 0,4 mio. kr. eller 1,4 %. Faldet kan hovedsagligt tilskrives et fortsat faldende renteniveau, som i flere kundeforhold vanskeliggør en fornuftig rentemarginal, og et fornuftigt afkast af en stor egenbeholdning. Sparekassen har dog fortsat fokus på en rentabel rentemarginal – dog således at Sparekassens EKSTRAkunder fortsat opnår kontante fordele.

Netto gebyr- og provisionsindtægter kan ved halvåret 2016 opgøres til 15,3 mio. kr. mod 16,2 ved halvåret 2015, og således et fald på 0,9 mio. kr. eller 5,6 %. Faldet skal især forklares med en ekstraordinær høj konverteringsaktivitet i halvåret 2015 grundet særlige gunstige forhold for låntager. Bl.a. som følge af briternes 'Nej' til EU, er renten fortsat faldende. Således er det igen fordelagtigt for låntager at konvertere, hvilket Sparekassen også oplever i forbindelse med opsigelser af lån ultimo juli 2016.

Endvidere et fald i andre driftsindtægter på 1,3 mio. kr., som skyldes mindre positiv værdiregulering af overtagne udlån overtaget fra Vistoft Sparekasse og Tved afdelingen i forbindelse med fusion og køb af kunder i 2014 og 2015.

Kursreguleringen er i 1. halvår 2016 positiv med 0,8 mio. kr., hvorimod den i 1. halvår 2015 var negativ med 3,1 mio. kr. – en stigning på 3,9 mio. kr. Stigningen kan primært forklares med det omtalte fortsat faldende renteniveau, som har påvirket kursen på Sparekassens egenbeholdning, som udelukkende består af danske børsnoterede korte obligationer, positivt. Beholdningen af sektoraktier bidrager med en positiv kursregulering ved halvåret 2016 på 0,1 mio. kr.

Sparekassens ledelse har i 1. halvår 2016 udlagt en større del af egenbeholdning til ekstern forvalter. Således forvalter Sparinvest nu værdier for ca. 320 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgjorde i 1. halvår 2016 29,8 mio. kr. mod 27,9 mio. kr. i 1. halvår 2015 – en stigning på 1,8 mio. kr. eller 6,6 %. Stigningen kan primært tilskrives øget IT-udgifter og øget lønudgifter som følge af øget forretningsomfang, og overtaget medarbejdere fra Sparekassen Kronjylland i forbindelse med køb af afdeling i Tved i slutningen af 1. halvår 2015.

Andre driftsudgifter udgjorde i 1. halvår 2015 2,1 mio. kr. Ved halvåret 2016 udgør samme post 0,8 mio. kr., og dermed et fald på 1,3 mio. kr. Posten dækkede i 2015 primært over udgifter til Indskydergarantifonden, men fra 2016 skal der ikke længere indbetales til fonden, idet ordningen er afløst af Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet. Udgiften til Indskydergarantifonden udgjorde i 1. halvår 2015 netop 1,3 mio. kr. Den øvrige del af posten dækker over udgifter til Sparekassens årlige garantmøde, samt udgifter relateret til Sparekassens beholdning af sommerhusgrunde ved "Skovsøen", Fjellerup, hvor der ved halvåret 2016 er 23 grunde i beholdning.

Endelig er der tale om et fald i nedskrivning på udlån på 3,6 mio. kr. fra 9,4 mio. kr. i 1. halvår 2015 til 5,8 mio. kr. i 1. halvår 2016. Der er især tale om øget og nye nedskrivninger på et mindre antal 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 5,8 mio. kr. – eller ca. 1,5 % af udlånsmassen omregnet til årsbasis.

Indtjeningen pr. omkostningskrone er stigende fra 1,07 i 1. halvår 2015 til 1,21 i 1. halvår 2016. Forklaringen skal primært findes i positiv kursregulering og et lavere niveau for nedskrivning på udlån.

Basisindtjening pr. omkostningskrone viser derimod en negativ udvikling fra 1,49 i 1. halvår 2015 til 1,41 i 1. halvår 2016 grundet faldende 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 – især det stigende forretningsomfang er tilfredsstillende, idet det danner baggrund for fremtidig indtjening og konsolidering. Sparekassen realiserer stabile gebyrindtægter – især 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 nu mere end 16.000 kunder. Sparekassen har 6 kundeekspederende afdelinger fordelt i større byer på Djursland. Afdelingen i Vivild huser nu alene Sparekassens stabsafdelinger samt Sparekassens erhvervsafdeling.

Sparekassens solvens er opgjort til 17,5 % mod lovens krav på 8,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 %, og Sparekassen lever dermed op til den ønskede overdækning på 3 %-point jf. Sparekassens forretningsmodel.

Ved halvåret 2016 udgør garantkapitalen 62,0 mio. kr. mod 61,1 mio. kr. ultimo 2015. 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 4.450 garantier med en fordeling, som ledelsen er tilfreds med.

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 2016 er en overdækning på 321,5 % jf. § 152 i lov om finansiel virksomhed.

Resultat og forventninger til 2016

Der er i 1. halvår 2016 realiseret et resultat på 13,2 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger og skat. På baggrund af halvårsregnskabet og forventningerne til 2. halvår 2016 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 2016

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

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

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

Kapitalgrundlag, solvens, risikostyring, forretningsmodel og likviditet

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

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

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 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 17,9 mio. kr., som fratrækkes i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Den samlede risikoeksponering er pr. 30. juni 2016 opgjort til 975,6 mio. kr. eller en stigning på 22,9 mio. kr. i forhold til 31. december 2015, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 170,3 mio. kr., svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2016 på 17,5 % og en kernekapitalprocent på 14,1 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 %, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Pr. 30. juni 2016 udgjorde Sparekassens egenkapital 161,2 mio. kr. eller en stigning på 5,5 mio. kr. i forhold til 31. december 2015, som primært kan henføres til at resultatet pr. 30. juni 2016 er tillagt kapitalen, udbetaling af garantrente for 2015 samt en tilgang i garantkapitalen.

Sparekassen har udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, 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 126,8 mio. i kapitalgrundlag ved uændret risikoeksponering. Sparekassens nuværende kapitalgrundlag er 170,3 mio. kr. Ud over det forventede kapitalkrav på 13 % forventer Sparekassen at skulle opfylde et individuelt solvensbehov. Ved Sparekassens nuværende individuelle solvensbehov opgjort til 10,2 % vil Sparekassen allerede nu kunne opfylde dette krav.

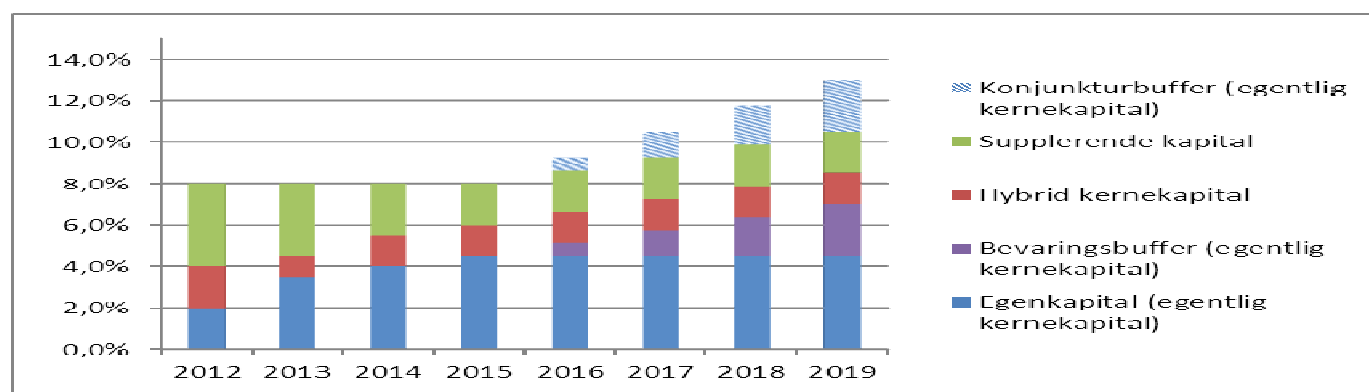
Sparekassen er således i stand til på tilfredsstillende vis, at overholde de lovmæssige krav. Sparekassen vil dog over de kommende år arbejde på en fortsat styrkelse af kapitalen gennem fokus på omkostningsreduktion, fortsat tilpasning af filialstruktur, rentemarginal, tilpasning af gebyrer og minimering 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 garantier og investorer.

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

	Kapitalgrundlag Sparekassen 30. juni 2016 %	Formelt kapital- krav 2016 %	Formelt kapital- krav 2017 %	Formelt kapital- krav 2019 %
Egentlig kernekapital	13,0	4,5	4,5	4,5
Kapitalgrundlag	17,5	9,6*	10,5*	13,0*
Kapitalbehov	10,2	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 10,2 % pr. 30. juni 2016, og dermed en umiddelbar overdækning på 71,7 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent).

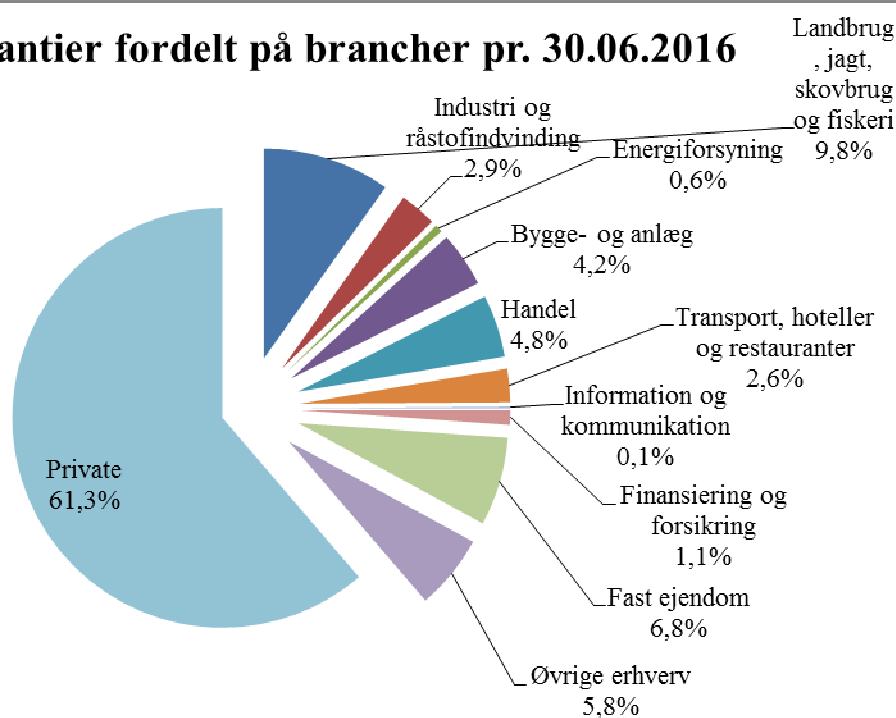
Sparekassens forretningsmodel og risikostyring

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. 30.06.2016



Udlån og garantier efter nedskrivninger pr. 30. juni 2016 fordelt på brancher.

Der henvises endvidere til Sparekassens hjemmeside, hvor redegørelse for risikostyring 2015 findes.

Likviditet

Baseret på de nuværende regler har Sparekassen fortsat en komfortabel likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav – en overdækning på 321,5 % eller kr. 539,1 mio. kr. Overdækningen er steget i forhold til opgørelsen i årsrapporten for 2015, hvor overdækningen kunne opgøres til 312,9 %. Sparekassen skal opfylde 15 %- kravet, da dette overstiger 10 %- kravet. Sparekassens anfordringsgæld er steget fra 1.072,5 mio. kr. pr. 31. december 2015 til 1.117,8 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Sparekassen har pr. 30. juni 2016 opgjort Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 354 %, hvilket overstiger kravet på 70 %. LCR indføres som nævnt frem til 2018, og skal 1. januar 2017 udgøre 80 % og 1. januar 2018 100 %.

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 godt 1 år i et afløbsscenario.

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

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	Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2016
Summen af store eksponeringer	< 125 %	63,80 %	45,74 %
Udlånsvækst år – år	< 20 %	21,26 %	-0,11 %
Ejendomseksponering	< 25 %	5,81 %	6,71 %
Funding-ratio	< 1,0	0,53	0,52
Likviditetsoverdækning	> 50 %	293,60 %	321,50 %
Andel af store eksponeringer (gælden- de fra 1. januar 2018)	< 175 %	-	164,65 %

Tilsynsdiamanten pr. 30. juni 2015 og 30. juni 2016.

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.

Funding-ratio: 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.

Likviditetsoverdækning: overdækningen er den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 %-kravet eller 15 %-kravet i.h.t. lov om finansiel virksomhed § 152) i procent af lovens minimumskrav.

Konklusion: Sparekassen overholder på nuværende tidspunkt alle gældende grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

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. Af ovenstående tabel fremgår, at Sparekassen også holder sig inden for dette pejlemærkes grænseværdi.

Større transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2016 ikke været større transaktioner mellem Sparekassen og dens nærtstående parter.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2016

Noter		2016 t.kr.	2015 t.kr.	Helår 2015 t.kr.
4	Renteindtægter.....	30.319	32.064	62.762
5	Renteudgifter.....	2.737	4.093	7.925
	Netto renteindtægter.....	27.582	27.971	54.837
	Udbytte af aktier m.v.	613	101	100
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	15.691	16.593	28.422
	Afgivne gebyr- og provisionsudgifter.....	390	383	911
	Netto rente- og gebyrindtægter	43.496	44.282	82.448
7	Kursreguleringer.....	765	-3.141	-2.865
	Andre driftsindtægter.....	1.946	2.957	6.061
8	Udgifter til personale og administration	29.776	27.928	55.823
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.662	1.653	3.073
	Andre driftsudgifter	796	2.091	3.668
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	5.801	9.431	10.930
	Resultat før skat	8.172	2.995	12.150
	Skat af periodens resultat	1.831	704	2.355
	Periodens resultat	6.341	2.291	9.795
Totalindkomstopgørelse				
	Periodens resultat	6.341	2.291	9.795
	Værdiregulering domicilejendomme.....	0	0	-312
	Skat af anden totalindkomst.....	0	0	69
	Anden totalindkomst efter skat	0	0	-243
	Periodens totalindkomst	6.341	2.291	9.552

Balance
pr. 30. juni 2016

Noter	30.06 2016 t.kr.	30.06 2015 t.kr.	31.12 2015 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	52.666	114.228	127.375
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	78.500	48.065	13.565
9 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	11.116	10.858
9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris....	777.585	767.341	763.553
Obligationer til dagsværdi	436.220	411.405	404.237
Aktier m.v.	56.996	36.365	38.361
Aktiver tilknyttet puljeordninger	147.595	101.512	126.741
Immaterielle aktiver	21.127	22.556	21.719
Grunde og bygninger i alt.....	15.660	15.409	15.660
Domicilejendomme	15.660	15.409	15.660
Øvrige materielle aktiver	7.473	6.524	7.297
Aktuelle skatteaktiver	115	191	95
Udskudte skatteaktiver	3.260	6.053	5.087
Aktiver i midlertidig besiddelse	3.910	4.760	4.420
Andre aktiver	12.925	12.425	10.745
Periodeafgrænsningsposter	1.341	1.598	2.825
Aktiver i alt	1.615.373	1.559.548	1.552.538

Balance
pr. 30. juni 2016

Noter	30.06 2016 t.kr.	30.06 2015 t.kr.	31.12 2015 t.kr.
Passiver			
Gæld			
Indlån og anden gæld.....	1.218.863	1.237.532	1.187.853
Indlån i puljeordninger	147.595	101.512	126.740
Andre passiver	34.843	34.678	28.506
Periodeafgrænsningsposter	1.654	674	2.552
Gæld i alt	1.402.955	1.374.396	1.345.651
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	219	171	219
Andre hensatte forpligtelser	6	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	225	171	219
Efterstillede kapitalindskud			
10 Efterstillede kapitalindskud.....	36.000	36.000	36.000
Efterstillede kapitalindskud i alt	36.000	36.000	36.000
Egenkapital			
Garantkapital	62.034	62.856	61.147
Opskrivningshenlæggelser.....	591	448	610
Overført overskud	98.568	85.677	92.216
Renter af garantkapital	0	0	1.503
Hybrid kernekapital.....	15.000	0	15.000
Rente af hybrid kernekapital	0	0	192
Egenkapital i alt	176.193	148.981	170.668
Passiver i alt	1.615.373	1.559.548	1.552.538

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalbevægelser

	Garant- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud	Garant- rente	Hybrid- kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.01.2015	58.741	853	83.367	3.127	0	146.088
Ændringer i året:						
Garantkapital indbetalt i 2015 (netto).....	2.406	0	0	0	0	2.406
Opskrivningshenlæggelser/nedskrivninger	0	-312	0	0	0	-312
Udskudt skat på egenkapitalen	0	69	0	0	0	69
Udbetalt rente garantkapital 2014	0	0	0	-3.108	0	-3.108
Regulering afsat rente garantkapital 2014.	0	0	19	-19	0	0
Skatteværdi af udbetalte garantrente	0	0	730	0	0	730
Tilgang hybrid kernekapital*)	0	0	0	0	15.000	15.000
Foreslået rente garantkapital	0	0	0	1.503	0	1.503
Foreslået rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	192	192
Årets resultat	0	0	8.100	0	0	8.100
Årets egenkapitalpåvirkning.....	2.406	-243	8.849	-1.624	15.192	24.580
Egenkapital 31.12.2015	61.147	610	92.216	1.503	15.192	170.668
Ændringer i halvåret:						
Garantkapital indbetalt i 2016 (netto).....	887	0	0	0	0	887
Opskrivningshenlæggelser/nedskrivninger	0	-19	0	0	0	-19
Udbetalt rente garantkapital 2015	0	0	0	-1.492	0	-1.492
Regulering afsat rente garantkapital 2015.	0	0	11	-11	0	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital 2015 ...	0	0	0	0	-192	-192
Halvårets resultat	0	0	6.341	0	0	6.341
Halvårets egenkapitalpåvirkning	887	-19	6.352	-1.503	-192	5.525
Egenkapital 30.06.2016	62.034	591	98.568	0	15.000	176.193

*) Den hybrid kernekapital har uendelig løbetid og betaling af ydelser er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Sparekassen udstedt 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 2015. Der henvises til årsrapporten for 2015 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 2016, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015:

- 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 2015 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2016 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

I halvårsrapporten for 2016 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 2016 t.kr.	1. halvår 2015 t.kr.	1. halvår 2014 t.kr.	Helår 2015 t.kr.	1. halvår 2013 t.kr.	1. halvår 2012 t.kr.
Resultatopgørelse						
Netto rente- og gebyrindtægter.....	43.496	44.282	36.129	82.448	34.054	34.762
Kursreguleringer	+765	-3.141	+5.692	-2.865	+483	+4.957
Andre driftsindtægter	1.946	2.957	24	6.061	0	0
Udgifter til personale og administration .	29.776	27.928	24.817	55.823	24.694	24.274
Andre driftsudgifter	796	2.091	1.634	3.668	1.758	1.322
Nedskrivninger på udlån m.v.	5.801	9.431	4.693	10.930	3.511	2.344
Resultat før skat.....	8.172	2.995	9.726	12.150	3.659	10.891
Skat.....	1.831	704	2.383	2.355	915	2.723
Periodens resultat.....	6.341	2.291	7.343	9.795	2.744	8.168
Resultat før kursregulering, nedskrivning og skat	13.208	15.567	8.727	25.945	6.687	8.278

Balance

Udlån	777.585	778.457	642.868	774.411	632.459	640.282
Indlån	1.366.458	1.339.044	1.006.817	1.314.593	968.136	909.498
Egenkapital	161.193	148.981	167.540	155.668	160.123	155.847
Efterstillede kapitalindskud	36.000	36.000	0	36.000	0	0
Aktiver i alt	1.615.373	1.559.548	1.202.254	1.552.538	1.145.439	1.083.541

Nøgletal

Kapitalprocent	pct.	17,5	14,6	17,4	17,4	16,0	15,2
Kernekapitalprocent	pct.	14,1	11,4	17,4	14,1	16,0	15,2
Egenkap.forrent. før skat (gns) p.a.	pct.	10,4	4,0	11,8	8,1	4,6	14,2
Egenkap.forrent. efter skat (gns) p.a.	pct.	8,0	3,2	8,8	6,5	3,4	10,6
Basisindtjening/omkostningskr. 1)	kr.	1,41	1,49	1,32	1,41	1,24	1,31
Indtjening/omkostningskrone 2)	kr.	1,21	1,07	1,30	1,17	1,12	1,38
Renterisiko	pct.	2,4	4,3	1,9	2,6	1,9	1,4
Valutaposition	pct.	1,3	1,7	1,1	0,9	1,0	4,9
Udlån i forhold til indlån	pct.	59,5	60,7	67,8	61,5	69,6	75,3
Udlån i forhold til egenkapital		4,8	5,2	3,8	5,0	3,9	4,1
Periodens udlånsvækst	pct.	0,4	3,1	1,2	2,6	3,4	-2,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	321,5	293,6	268,2	312,9	288,7	247,7
Summen af store eksponeringer		45,7	63,8	41,0	51,2	70,0	57,8
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,5	0,9	0,6	1,0	0,5	0,3
Periodens afkastningsgrad	pct.	0,5	0,3	0,6	0,8	0,2	0,8

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).

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	Helår 2015 t.kr.
4. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	6	10
Udlån og andre tilgodehavender	27.174	28.567	56.458
Obligationer	3.145	3.507	6.310
Øvrige renteindtægter	0	-16	-16
I alt renteindtægter	30.319	32.064	62.762
5. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	29	55	68
Indlån og anden gæld	1.392	2.725	5.140
Efterstillede kapitalindskud	1.316	1.312	2.716
Øvrige renteudgifter	0	1	1
I alt renteudgifter	2.737	4.093	7.925
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	1.620	1.565	3.268
Betalingsformidling	2.483	2.101	4.589
Lånesagsgebyrer	6.462	6.588	11.117
Garantiprovision	679	718	1.107
Øvrige gebyrer og provisioner	4.447	5.621	8.341
I alt gebyrer og provisionsindtægter	15.691	16.593	28.422
7. Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-598	690	455
Obligationer	-254	-5.612	-7.485
Aktier m.v.	1.444	1.579	3.774
Valuta	143	180	366
Aktiver tilknyttet puljeordninger	866	6.412	10.790
Indlån i puljeordning	-866	-6.412	-10.790
Øvrige aktiver	30	22	25
I alt kursreguleringer	765	-3.141	-2.865
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse			
Direktion	754	789	1.542
Bestyrelse	318	270	514
I alt	1.072	1.059	2.056
Personaleudgifter			
Lønninger	13.853	13.101	26.479
Pensioner	1.443	1.408	2.888
Udgifter til social sikring	2.486	2.153	4.259
I alt	17.782	16.662	33.626
Øvrige administrationsudgifter	10.922	10.207	20.141
I alt udgifter til personale og administration	29.776	27.928	58.823
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede andrager i halvåret	54,6	53,2	55,2

	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
9. Udlån og andre tilgodehavender			
1. halvår 2016			
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
Nedskrivninger ultimo 30.06	31.365	4.645	36.010
Heraf udgør hensættelse på garantidebitorer.			0
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 hensættelse på garantidebitorer.			0
Året 2015			
Nedskrivninger primo 01.01	22.695	3.190	25.885
Nedskrivninger i perioden	14.426	1.005	15.431
Tilbageførsel nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.486	-231	-4.717
Andre bevægelser	952	231	1.183
Værdiregulering af overtagne aktiver	678	0	678
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-4.357	0	-4.357
Nedskrivninger ultimo 31.12	29.908	4.195	34.103
Heraf udgør hensættelse på garantidebitorer			0
	2016	2015	Helår
	t.kr.	t.kr.	2015
			t.kr.
Nedskrivninger og værdiregulering på udlån og andre tilgodehavender			
Individuelle nedskrivninger	31.365	27.292	29.908
Gruppevise nedskrivninger	4.645	7.176	4.195
Værdiregulering af overtagne udlån	21.148	29.429	26.104
I alt	57.158	63.897	60.207

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	Helår 2015 t.kr.
10. Efterstillet kapitalindskud			
Efterstillet kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR	36.000	36.000	36.000
Efterstillede kapitalindskud	36.000	36.000	36.000

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	59.918	34.550	43.554
Tabsgarantier for realkreditudlån	118.643	102.138	109.005
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	52.527	16.504	32.544
Øvrige garantier.....	31.659	50.727	29.075
Garantier m.v. i alt	262.747	203.919	214.178

C. Andre eventualforpligtelser	40.612	36.185	40.612
Eventualforpligtelser i alt	303.359	240.104	254.790