

# Halvårsrapport 2017

CVR-nr. 17 91 28 28



# Oplysninger om Sparekassen Kronjylland

---

## Selskabet

Sparekassen Kronjylland  
Trønholmen 1  
8960 Randers SØ

Telefon 89 12 24 00  
Hjemmeside sparkron.dk  
E-mail sparkron@sparkron.dk

CVR-nr. 17 91 28 28

## Bestyrelse

Civiløkonom og fhv. bankdirektør Per Munkholm Poulsen, formand  
Cand. jur., lektor Anne Lind Gleerup, næstformand  
Byrådsmedlem og ejendomsmægler, MDE, Anders Buhl-Christensen  
Fhv. statsautoriseret revisor Peter H. Christensen  
Kommunikationsmedarbejder og fællestillidsmand Jens Frovin Stampe Dahl  
Direktør Jan Dahl Jensen  
Direktør Hans-Jørgen Olsen  
Chefjurist Ole Møller Sørensen  
Investeringsrådgiver Jakob Thorgaard

## Direktion

Administrerende direktør Klaus Skjødt

## Revisionsudvalg

Peter H. Christensen, formand  
Anne Lind Gleerup  
Hans-Jørgen Olsen

Oplysninger om Sparekassen Kronjylland .....	2
Ledespåtegning .....	4
Ledelsesberetning.....	5
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Egenkapitalopgørelse.....	13
Kapitalopgørelse.....	15
Noteoversigt .....	16
Noter.....	17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 for Sparekassen Kronjylland og koncernen.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af halvårsregnskabet retvisende. Halvårsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af Sparekassens revisorer.

Randers, den 30. august 2017

Klaus Skjødt  
Administrerende direktør

## Bestyrelse

Per Munkholm Poulsen  
Formand

Anne Lind Gleerup  
Næstformand

Anders Buhl-Christensen

Peter H. Christensen

Jens Frovin Stampe Dahl  
Medarbejdervalgt

Jan Dahl Jensen

Hans-Jørgen Olsen

Ole Møller Sørensen  
Medarbejdervalgt

Jakob Thorgaard  
Medarbejdervalgt

# Ledelsesberetning

Sparekassen Kronjylland fortsatte væksten i første halvår, hvor udlånet steg med 833 millioner kroner. Periodens resultat blev på 205 millioner kroner før skat, hvilket er det bedste for et halvår i Sparekassens historie.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Flere og flere nøgletal peger på, at samfundsøkonomien er inde i en god stabil vækst, men usikre skyer i form af eksempelvis Brexit, amerikansk protektionisme og udviklingen i Rusland hænger stadig over verden. Renterne er fortsat historisk lave, og mens Den Amerikanske Centralbank har hævet renten en smule, har Den Europæiske Centralbank valgt at vente. Den lave rente presser naturligvis også renteindtjeningen i pengeinstitutterne, og ikke mindst derfor er det meget tilfredsstillende, at Sparekassen Kronjylland formår at skabe et historisk godt resultat for første halvår.

I hovedposter ser halvårsregnskabet på koncernniveau ud som følger (sammenligningstal er i forhold til første halvår 2016, hvis ikke andet er anført):

- Halvårsresultat før skat er på 205 millioner kroner mod 120 millioner kroner i 2016.
- Netto rente- og gebyrindtægterne er på 500 millioner kroner og dermed status quo i forhold til sidste år, hvor de var på 504 millioner kroner.
- Udgifter til personale og administration er steget til 391 millioner kroner med baggrund i den fortsatte investering i primært nye afdelinger.
- Nedskrivningerne giver i første halvår en indtægt på 18 millioner kroner, mens de i 2016 gav et minus på 50 millioner kroner.
- Udlånet er det seneste år steget med 1,8 milliarder kroner til 13,8 milliarder kroner, hvilket er en stigning på hele 15 procent.
- Indlånet er steget med ni procent til 16,6 milliarder kroner.
- Egenkapitalen er steget med 336 millioner kroner til 3,3 milliarder kroner.
- Kapitalprocenten er 17,0, og solvensoverdækningen er på 8,0 procentpoint, hvilket svarer til 1,5 milliarder kroner.

Sparekassens netto renteindtægter er 13 millioner kroner lavere i år sammenlignet med første halvår sidste år fra 326 millioner kroner til 313 millioner kroner. Det marginale fald er sket på trods af, at Sparekassen som omtalt har haft en betydelig vækst i udlånet. Dermed vidner tallet om, at rentemarginalen er under pres, hvilket ikke blot sker i Sparekassen Kronjylland, men i hele sektoren. Det viser også, hvorfor det er vigtigt, at Sparekassen som hidtil formår at trække flere kunder til og øge sit udlån.

Den høje aktivitet med mange nye kunder viser sig dog i gebyrindtjeningen, der ikke mindst på den baggrund er steget med 11 procent til 192 millioner kroner. Netto rente- og gebyrindtægterne ender dermed på 500 millioner kroner, hvilket er stort set enslydende med sidste års 504 millioner kroner. Det er i den forbindelse værd at bemærke, at der sidste år er indregnet et ekstraordinært udbytte fra Sparinvest på 11 millioner kroner, så fraregnet denne er netto rente- og gebyrindtægterne steget en smule.

Kursreguleringerne er steget betydeligt. De bidrager således med 79 millioner kroner mod blot fire millioner kroner i 2016. Den største stigning er sket på valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter, men også på aktier er der sket en betydelig forbedring. Obligationsbeholdningen har til gengæld bidraget mindre end sidste år, men samlet set er kursreguleringerne særdeles tilfredsstillende.

Udgifterne til personale og administration er steget fra 359 millioner kroner til 391 millioner kroner. Årsagen er Sparekassens investering i nye afdelinger samt stigende it-udgifter. Sparekassen åbnede i foråret 2016 en afdeling i Kolding, og i andet halvår åbnede Sparekassen afdelinger i henholdsvis Esbjerg og Slagelse, ligesom der primo 2017 er åbnet en afdeling i Køge. Derfor er det naturligt, at udgifterne er steget. Det gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere er eksempelvis øget fra 681 til 717 det seneste år. Vi ser stigningen som en god investering i fremtidig vækst og indtjening. Desuden har Sparekassen sammen med datacentralen SDC investeret i en række udviklingsprojekter, der blandt andet skal give kunderne endnu bedre løsninger end i dag.

Nedskrivningerne viser tydeligt, at det går den rigtige vej med samfundsøkonomien bredt set. Sparekassen kan således notere en indtægt på 18 millioner kroner på nedskrivningerne mod et minus på 50 millioner kroner på sidste år. Det er naturligvis særdeles positivt, at kundernes økonomi er bedret så betydeligt. Det er en belastning for både virksomheder og private at kæmpe med en udfordret økonomi, og derfor glæder vi os især over, at mange af vores kunder har fået en bedre økonomisk situation. Derudover er det selvfølgelig positivt, at vi forud for de nye nedskrivningsregler som følge af IFRS9 kan se en positiv udvikling i nedskrivningerne. Vi forventer dog stadig, at de nye regler, der træder i kraft 1. januar 2018, på kort sigt vil give øgede nedskrivninger i langt de fleste pengeinstitutter – herunder også Sparekassen Kronjylland.

Samlet bliver periodens resultat således på 205 millioner kroner før skat. Skat er beregnet til 36 millioner kroner, så periodens resultat er dermed på 169 millioner kroner. Det er som nævnt et rekordresultat i Sparekassens historie og naturligvis meget tilfredsstillende i en tid med store og markante investeringer i for eksempel nye afdelinger og it-løsninger. Disse investeringer afspejler sig således også i basisindtjeningen før nedskrivninger, der i perioden er på 100 millioner kroner mod 146 millioner kroner i 2016. En anden årsag til dette fald er som omtalt presset på rentemarginalen, og derfor vil Sparekassen også fremadrettet have stor fokus på at fortsætte den kontrollerede vækst, der fremgår tydeligt af balancetallene.

## Balance og kapital

Sparekassens egenkapital er i forhold til samme tidspunkt sidste år steget med 336 millioner kroner, selv om mængden af hybrid kapital er nedbragt fra 200 millioner kroner til 52 millioner kroner. Stigningen er således sket med baggrund i opsparet overskud og en betydelig vækst i garantkapitalen. Sparekassen åbnede i efteråret 2016 op for, at private kan indskyde op til 50.000 kroner i garantkapital mod tidligere 20.000 kroner, mens erhvervs kunder kan indskyde op til 100.000 kroner, også her var grænsen tidligere 20.000 kroner. Ændringen skete med baggrund i en række kundeforhold fra garantier, der ønskede at indskyde et højere beløb. Det har vist sig, at interessen

var overvældende, og garantkapitalen er det seneste år steget fra 589 millioner kroner til 813 millioner kroner.

I balancen fremgår det også, at udlånet er steget med 15 procent fra 12,1 milliarder kroner til 13,8 milliarder kroner. Alene siden årsskiftet er udlånet steget med 833 millioner kroner, og stigningen er sket i såvel nye som eksisterende afdelinger. Det er en særdeles tilfredsstillende vækst i en periode, hvor der er hård konkurrence om gode udlån. Dermed er det med til at bekræfte os i, at Sparekassens strategi med at fastholde den personlige rådgivning og fokusere på vækst frem for nedskæringer er den rigtige.

Selv om mange af Sparekassens kunder i det aktuelle lavrentemiljø vælger at investere deres penge, er også indlånet vokset betydeligt blandt andet som følge af kundetilgangen. Indlånet er steget fra 15,2 milliarder kroner til 16,6 milliarder kroner, hvilket er en stigning på 9 procent. Indlånsoverskuddet er dermed på 2,8 milliarder kroner, hvilket er højt med den meget lave forrentning, som det er muligt at hente på markederne, ligesom en placering i Nationalbanken sker til negativ forrentning. Igen er det med til at understrege, at Sparekassen fortsat har et godt likviditetsmæssigt råderum til at fortsætte væksten.

Halvårsresultatet er indregnet i solvensen, og Sparekassens kapitalprocent er på 17,0. Solvensbehovet er beregnet til 9 procent, og Sparekassen har således en solvensoverdækning på tilfredsstillende 8,0 procentpoint, hvilket svarer til 1,5 milliarder kroner.

For yderligere information om Sparekassen risici henviser vi til risikorapporten for 2016 samt det tillæg, der er offentliggjort i forbindelse med dette halvårsregnskab. Både risikorapporten og tillægget er tilgængelige på [sparkron.dk/regnskab](http://sparkron.dk/regnskab).

## Forventninger til årets resultat

Der er ingen udsigt til, at det lave renteniveau ændrer sig i andet halvår, og det er sammen med den hårde konkurrence med til at give et fortsat pres på rentemarginalen. Sparekassen forventer dog også i andet halvår at kunne tiltrække nye kunder og udvikle forretningen med de

eksisterende. Derfor fastholder vi de forventninger, som vi meldte ud i årsregnskabet. Det vil sige en basisindtjening før nedskrivninger på mellem 210 millioner og 240 millioner kroner.

### Nye afdelinger godt fra start

Første halvår har budt på hele tre åbningsfester i nye afdelinger af Sparekassen Kronjylland. To af afdelingerne startede dog op i efteråret 2016, men er først i år kommet på plads i de nye lokaler. Første reception fandt sted i Esbjerg, hvor Sparekassen har etableret sig i det ikoniske byggeri White House. Næste reception var i Slagelse, hvor afdelingen er rykket ind i gennemrenoverede lokaler, der tidligere har huset et pengeinstitut. I Køge er det en tidligere avisredaktion, der blev rammen om afdelingen, som holdt reception sidst på foråret.

Sparekassen har over de seneste to et halvt år åbnet fem nye afdelinger på Sjælland og to i det sydlige Jylland. Fællesnævneren alle steder er, at de har fået en bemærkelsesværdig god start og er foran de ellers ambitiøse budgetter, der er lagt for afdelingerne. Det gælder således også de tre nyeste afdelinger, der alle har fået en rigtig god start med mange både privat- og erhvervskunder.

København City afdeling, der åbnede i Industriens Hus i 2015, skulle kun bruge et år på at gå break even, og afdelingerne i Lyngby og Holbæk, der også åbnede i 2015, er gået i plus ved halvåret. Alle steder er det Sparekassens klare indtryk, at kunderne i høj grad køber ind på muligheden for personlig rådgivning med en fast rådgiver, som de har tillid til, og hvor de kan få et kompetent og hurtigt svar. Relationer er derfor et helt afgørende parameter for Sparekassens succes med at åbne afdelinger. Strategien står i skarp kontrast til de største bankers fokus på at centralisere og oprette callcentre, og det er vores oplevelse, at kunderne også tydeligt kan se og mærke denne forskel.

Finanstilsynet har også bemærket, at Sparekassen Kronjylland i lighed med enkelte andre regionale pengeinstitutter åbner nye afdelinger. Derfor gennemførte Finanstilsynet i andet halvår af 2016 en temaundersøgelse, som de offentliggjorde resultaterne af i maj. Sparekassens

afdeling i Holbæk indgik i undersøgelsen. Finanstilsynet havde i undersøgelsen fokus på beslutningsgrundlaget forud for oprettelsen af filialerne, bevillingernes kvalitet, kundernes bonitet og niveauet for opfølgning og kontrol i filialerne. Generelt fik Sparekassen en positiv tilbagemelding, og eksempelvis blev Sparekassens kreditopfølgning på de nye afdelinger fremhævet positivt i forbindelse med Finanstilsynets offentliggørelse af undersøgelsen. Der blev i forbindelse med temaundersøgelsen givet påbud til tre pengeinstitutter, men ingen til Sparekassen Kronjylland. Undersøgelsen er dermed en bekræftelse af, at Sparekassens model med stor decentral beslutningskraft og en tydelig kreditpolitik er stærke redskaber i etableringer af nye afdelinger.

### Nej til negative renter på indlån

Et andet eksempel på Sparekassens strategiske valg om at tænke langsigtet og investere i fremtiden er negative renter på indlån. I løbet af 2016 indførte de største banker negative renter på indlån for nogle eller alle deres erhvervskunder. Sparekassen tog en aktiv beslutning om at lade være trods det omtalte indlånsoverskud. Grundlæggende mener vi ikke, at det skal koste penge at sætte penge i banken. Det koster naturligvis Sparekassen nogle penge her og nu at træffe den beslutning, men vi tror også på, at det vil betale sig på længere sigt i form af øget loyalitet fra kunderne.

Ser vi på første halvår af 2017, har vi eksempelvis kunnet se, at mange erhvervskunder vælger Sparekassen til, fordi de blandt andet med denne beslutning kan se, at vi ønsker et langsigtet og gensidigt samarbejde med dem. Selv om det lave renteniveau ser ud til at fortsætte, og det stadig koster penge at sætte penge i Nationalbanken, er der derfor heller ikke på nuværende tidspunkt nogen planer om at indføre negative renter på indlån – hverken for private eller erhvervskunder.

### Garantkapital – tidsfrist udskudt

Som omtalt besluttede Sparekassen i efteråret at imødekomme en række garanters ønske om at kunne indskyde et større beløb som garantkapital. Før var grænsen for alle på 20.000 kroner, men ændringen betød,

at private nu kan indskyde 50.000 kroner, mens erhvervs-kunder kan indskyde 100.000 kroner. Sparekassen ønsker således fortsat ikke meget høje indskud, men erkender, at grænsen med de 20.000 kroner var for lav og med fordel for kunderne kunne blive reguleret.

I forbindelse med ændringerne var det desuden naturligt at kigge på grænsen for, hvornår garanter får de særlige garantfordele. Her var det sådan, at garanter under 28 år skulle indskyde 5.000 kroner, og garanter over 28 år skulle indskyde 20.000 kroner. Disse grænser har eksisteret gennem rigtig mange år, og Sparekassen fandt det derfor naturligt at prisjustere dem en smule. Dog er grænsen for garanter under 28 år fastholdt på 5.000 kroner, mens grænsen for garanter over 28 år er hævet til 30.000 kroner.

Oprindeligt var det meningen, at den nye fordelsgrænse skulle gælde fra 1. juli, men da et antal garanter endnu ikke havde nået at være til møde om betydningen for dem, valgte Sparekassen at udskyde ændringen til 1. januar 2018. Dermed får alle garanter mulighed for at drøfte med deres rådgiver, hvad der er den rigtige løsning for dem.

Garanterne har i øvrigt taget rigtig godt imod ændringerne, hvilket ikke mindst udviklingen i garantkapitalen vidner om. Alene i år er garantkapitalen steget med 164 millioner kroner.

## IFRS9

1. januar 2018 træder nye nedskrivningsregler fra IFRS9 i kraft. I dag er nedskrivningsmodellen baseret på indtrufne tab, men fremover bliver den baseret på forventede tab. Det betyder eksempelvis, at der bliver nedskrevet en procentdel på et lån allerede, når det bliver indgået. Sparekassen arbejder sammen med sin datacentral, SDC, på et system, der kan beregne disse nedskrivninger. Det er endnu ikke muligt at give et præcist skøn over konsekvenserne af de nye regler, men Sparekassen forventer som øvrige pengeinstitutter, at nedskrivningerne vil blive øget som følge af de nye regler. Der er planlagt en fem-årig indfasningsperiode for den kapitalmæssige belastning af de nye regler, og vi forventer derfor ikke, at ændringerne får væsentlig betydning for Sparekassens kapitalstyrke.

## Ny formand og nyt bestyrelsesmedlem

Sparekassen fik pr. 1. april en ny bestyrelsesformand. Tidligere formand Jørgen B. Nielsen stillede grundet alder ikke op til repræsentantskabsvalget i efteråret 2016, og han udtrådte derfor af bestyrelsen i forlængelse af det ordinære repræsentantskabsmøde. Hans afløser som bestyrelsesformand er Per Munkholm Poulsen, der har været en del af Sparekassens bestyrelse siden 2013. Han har blandt andet en fortid som bankdirektør i Jyske Bank. I bestyrelsen blev Jørgen B. Nielsen afløst af 53-årige Jan Dahl, der er selvstændig erhvervsdrivende og til daglig beskæftiger cirka 475 medarbejdere, ligesom han sidder i flere andre bestyrelser.

## Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten består af fem pejlemærker, som Finanstilsynet anbefaler, at alle danske pengeinstitutter holder sig indenfor. Siden tilsynsdiamanten blev lanceret i 2010, har Sparekassen ved aflæggelsen af alle årsrapporter ligget pænt indenfor grænserne. Det gør Sparekassen også på nuværende tidspunkt.

### Likviditetsoverdækning (minimum 50 procent)

Sparekassens likviditet er som omtalt særdeles stærk, og overdækningen er på hele 170 procent (182 procent i 2016). Det er desuden en styrke, at likviditeten primært består af indlån og egenkapital. I oktober 2015 blev der udover pejlemærket indført et krav om en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på minimum 80 procent i 2017. Sparekassen har en LCR på 231 procent, hvilket både er pænt over den nævnte grænse og den endelige grænse på 100 procent, der bliver indført med virkning fra januar 2019. Finanstilsynet har desuden annonceret, at der fra juni 2018 skal lægges en stresstest på tre måneders likviditetsbehov.

### Stabil funding (maksimalt 100 procent)

Den nuværende fundingsituation giver god mulighed for Sparekassens ønske om vækst, da udlån i forhold til indlån og egenkapital blot er på 73 procent (72 procent i 2016).

### Ejendomseksponering (maksimalt 25 procent)

Sparekassen har en bred branchemæssig spredning i sine udlån, og eksponeringen i forhold til ejendomssektoren er



på beskedne 13 procent af de samlede udlån (13 procent i 2016).

### Store eksponeringer (maksimalt 125 procent)

Sparekassen er primært et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore virksomheder. Derfor er antallet af store eksponeringer begrænset og udgør 15 procent (26 procent i 2016). Store eksponeringer er på nuværende tidspunkt defineret som summen af eksponeringer, der udgør mere end 10 procent af kapitalgrundlaget eksklusiv eksponeringer med tilknyttede virksomheder samt kreditinstitutter under en milliard kroner efter fradrag. Finanstilsynet har vedtaget en ændring fra 2018. Den betyder, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital. Også i forhold til det justerede pejlemærke ligger Sparekassen med en procent på 123 indenfor grænsen.

### Udlånsvækst (maksimalt 20 procent)

Sparekassen tiltrækker mange nye forretninger og kunder i disse år, og derfor er det i et svært marked lykkedes at få udlånet til at stige. Samlet er udlånet således steget 15 procent henover det seneste år (12 procent i 2016). Det ligger dog fortsat pænt indenfor grænsen på en maksimal stigning på 20 procent.

### Risici og usikkerhedsfaktorer

Der er som omtalt fortsat usikkerhed om renteniveauet, de finansielle markeder og den generelle økonomiske udvikling i Europa og Danmark, hvilket kan påvirke resultatet både positivt og negativt.

### Transaktioner med nærtstående parter

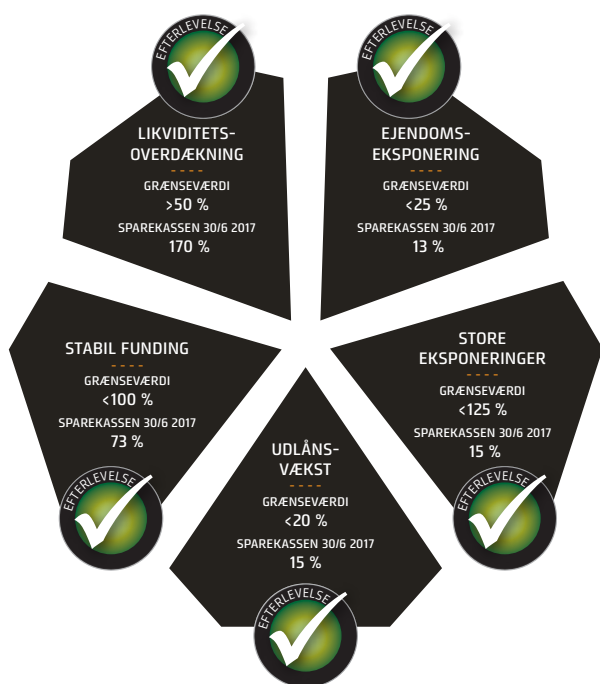
Der har ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

### Efterfølgende begivenheder

Der har ikke efter regnskabstidspunktet været begivenheder, som har væsentlig betydning for halvårsrapporten.

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til halvårsrapporten.



Figur 1. Tilsynsdiamanten.

# Resultatopgørelse

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
4 Renteindtægter .....	336.031	351.179	696.388	339.182	353.827	702.016
5 Renteudgifter.....	-25.857	-27.948	-54.857	-25.890	-28.023	-55.092
<b>Netto renteindtægter.....</b>	<b>310.174</b>	<b>323.231</b>	<b>641.531</b>	<b>313.292</b>	<b>325.804</b>	<b>646.924</b>
Udbytte af aktier m.v.....	2.376	13.259	13.314	2.376	13.259	13.314
Gebyrer og provisionsindtægter .....	188.700	169.910	363.591	191.957	172.722	369.311
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-6.872	-6.861	-18.702	-7.148	-7.662	-20.164
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>494.378</b>	<b>499.539</b>	<b>999.734</b>	<b>500.477</b>	<b>504.123</b>	<b>1.009.385</b>
6 Kursreguleringer .....	79.103	4.105	67.492	79.464	3.903	67.837
Andre driftsindtægter .....	11.687	12.617	24.250	27.527	22.848	46.913
7 Udgifter til personale og administration.....	-392.087	-361.436	-742.783	-391.071	-358.602	-738.647
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	-15.993	-15.310	-35.276	-35.581	-20.689	-56.441
Andre driftsudgifter.....	-1.021	-1.263	-2.056	-1.021	-1.263	-2.056
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	3.807	-50.891	-93.849	18.404	-50.269	-88.579
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	21.209	29.986	50.973	7.233	20.086	36.111
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>201.083</b>	<b>117.347</b>	<b>268.485</b>	<b>205.432</b>	<b>120.137</b>	<b>274.523</b>
Skat.....	-31.953	-20.730	-46.660	-36.302	-23.520	-52.698
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>169.130</b>	<b>96.617</b>	<b>221.825</b>	<b>169.130</b>	<b>96.617</b>	<b>221.825</b>
<b>Totalindkomst</b>						
Periodens resultat .....	169.130	96.617	221.825	169.130	96.617	221.825
Værdiregulering domicilejendomme ..	0	0	0	0	0	1.067
Skat af værdiregulering domicilejendomme .....	0	0	0	0	0	-235
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.067	0	0	0
Skat af omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	-235	0	0	0
Anden totalindkomst .....	0	0	832	0	0	832
<b>Periodens totalindkomst .....</b>	<b>169.130</b>	<b>96.617</b>	<b>222.657</b>	<b>169.130</b>	<b>96.617</b>	<b>222.657</b>

1.000 kr.

# Balance

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker .....	434.280	1.027.234	407.364	434.281	1.027.236	407.365
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker .....	1.849.104	923.580	1.532.895	1.864.147	942.266	1.563.166
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	13.981.958	12.197.283	13.105.979	13.822.573	12.058.184	12.989.338
Obligationer til dagsværdi .....	4.541.749	4.520.130	4.605.107	4.541.933	4.521.252	4.605.291
Aktier m.v. ....	917.395	838.106	805.552	921.800	839.895	807.626
9 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	291.025	254.666	277.315	213.523	189.103	204.397
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	191.733	183.901	182.341	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	151.554	181.187	192.411	151.554	181.187	192.411
Immaterielle aktiver .....	127.662	145.912	136.787	127.662	145.912	136.787
Grunde og bygninger i alt .....	151.636	180.777	166.575	490.578	505.751	484.849
- Investeringsejendomme .....	75.428	103.374	90.029	104.640	112.218	98.573
- Domicilejendomme .....	76.208	77.403	76.546	385.938	393.533	386.276
Øvrige materielle aktiver .....	45.753	42.601	43.347	104.630	81.268	84.011
Aktuelle skatteaktiver .....	0	11.077	17.244	0	10.426	16.340
Udskudte skatteaktiver .....	0	4.610	0	0	3.119	0
Aktiver i midlertidig besiddelse .....	1.348	2.759	1.443	1.348	4.042	1.443
Andre aktiver .....	233.213	309.604	258.133	238.388	321.544	260.390
Periodeafgrænsningsposter .....	62.447	56.355	90.610	63.034	57.473	91.132
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>22.980.857</b>	<b>20.879.782</b>	<b>21.823.103</b>	<b>22.975.451</b>	<b>20.888.658</b>	<b>21.844.546</b>

1.000 kr.

# Balance

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	1.414.443	992.225	1.219.307	1.414.443	992.225	1.219.307
Indlån og anden gæld .....	16.693.468	15.239.206	15.918.679	16.643.602	15.211.851	15.893.107
Indlån i puljeordninger.....	151.554	181.187	192.411	151.554	181.187	192.411
Aktuelle skatteforpligtelser .....	6.446	0	0	7.414	0	0
Andre passiver .....	960.476	1.285.233	892.333	987.881	1.310.076	917.406
Periodeafgrænsningsposter .....	11.702	8.695	8.913	15.135	11.453	11.986
Gæld i alt.....	19.238.089	17.706.546	18.231.643	19.220.029	17.706.792	18.234.217
Hensættelser til pensioner .....	5.444	2.815	5.444	5.444	2.815	5.444
Hensættelser til udskudt skat.....	13.224	0	13.224	17.826	0	22.758
Hensættelser til tab på garantier.....	41.897	37.230	37.159	49.353	44.125	45.323
Andre hensatte forpligtelser .....	15.924	2.384	15.896	16.520	4.119	17.067
Hensatte forpligtelser i alt.....	76.489	42.429	71.723	89.143	51.059	90.592
10 Efterstillede kapitalindskud .....	358.290	159.042	358.239	358.290	159.042	358.239
Garantkapital.....	812.632	588.759	648.690	812.632	588.759	648.690
11 Hybrid kapital.....	52.000	200.000	200.000	52.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	94.567	53.648	74.738	93.329	72.181	87.477
Opskrivningshenlæggelse .....	862	862	862	8.505	7.673	8.505
Rente af kapital.....	0	0	35.329	0	0	35.329
Overført overskud.....	2.347.928	2.128.496	2.201.879	2.341.523	2.103.152	2.181.497
Egenkapital i alt.....	3.307.989	2.971.765	3.161.498	3.307.989	2.971.765	3.161.498
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>22.980.857</b>	<b>20.879.782</b>	<b>21.823.103</b>	<b>22.975.451</b>	<b>20.888.658</b>	<b>21.844.546</b>

1.000 kr.

# Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	GARANT- KAPITAL	HYBRID KAPITAL	RESERVE FOR NETTO- OPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE	OPSKRIV- NING- HENLÆG- GELSE	RENTE AF KAPITAL	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
<b>Moderselskab</b>							
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b> .....	<b>579.720</b>	<b>200.000</b>	<b>23.662</b>	<b>862</b>	<b>34.636</b>	<b>2.058.744</b>	<b>2.897.624</b>
Periodens resultat.....	0	0	29.986	0	0	66.631	96.617
Totalindkomst i alt .....	0	0	29.986	0	0	66.631	96.617
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-13.899	63	-13.836
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-20.737	0	-20.737
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	3.058	3.058
Kapitalændring .....	9.039	0	0	0	0	0	9.039
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b> .....	<b>588.759</b>	<b>200.000</b>	<b>53.648</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>2.128.496</b>	<b>2.971.765</b>
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	832	0	0	0	832
Periodens resultat.....	0	0	20.987	0	35.329	68.892	125.208
Totalindkomst i alt .....	0	0	21.819	0	35.329	68.892	126.040
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	0	-73	-73
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	4.564	4.564
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	-729	0	0	0	-729
Kapitalændring .....	59.931	0	0	0	0	0	59.931
<b>Egenkapital 31. december 2016</b> .....	<b>648.690</b>	<b>200.000</b>	<b>74.738</b>	<b>862</b>	<b>35.329</b>	<b>2.201.879</b>	<b>3.161.498</b>
Periodens resultat.....	0	0	21.209	0	0	147.921	169.130
Totalindkomst i alt .....	0	0	21.209	0	0	147.921	169.130
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-14.592	124	-14.468
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-20.737	-8.409	-29.146
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	5.033	5.033
Udbetalt udbytte .....	0	0	-1.380	0	0	1.380	0
Kapitalændring .....	163.942	-148.000	0	0	0	0	15.942
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b> .....	<b>812.632</b>	<b>52.000</b>	<b>94.567</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>2.347.928</b>	<b>3.307.989</b>

# Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	GARANT- KAPITAL	HYBRID KAPITAL	RESERVE FOR NETTO- OPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE	OPSKRIV- NING- HENLÆG- GELSE	RENTE AF KAPITAL	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
<b>Koncern</b>							
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b> .....	<b>579.720</b>	<b>200.000</b>	<b>52.095</b>	<b>7.673</b>	<b>34.636</b>	<b>2.023.500</b>	<b>2.897.624</b>
Periodens resultat.....	0	0	20.086	0	0	76.531	96.617
Totalindkomst i alt .....	0	0	20.086	0	0	76.531	96.617
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-13.899	63	-13.836
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-20.737	0	-20.737
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	3.058	3.058
Kapitalændring .....	9.039	0	0	0	0	0	9.039
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b> .....	<b>588.759</b>	<b>200.000</b>	<b>72.181</b>	<b>7.673</b>	<b>0</b>	<b>2.103.152</b>	<b>2.971.765</b>
Værdiregulering domicilejendomme.....	0	0	0	832	0	0	832
Periodens resultat.....	0	0	16.025	0	35.329	73.854	125.208
Totalindkomst i alt .....	0	0	16.025	832	35.329	73.854	126.040
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	0	-73	-73
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	4.564	4.564
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	-729	0	0	0	-729
Kapitalændring .....	59.931	0	0	0	0	0	59.931
<b>Egenkapital 31. december 2016</b> .....	<b>648.690</b>	<b>200.000</b>	<b>87.477</b>	<b>8.505</b>	<b>35.329</b>	<b>2.181.497</b>	<b>3.161.498</b>
Periodens resultat.....	0	0	7.232	0	0	161.898	169.130
Totalindkomst i alt .....	0	0	7.232	0	0	161.898	169.130
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-14.592	124	-14.468
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-20.737	-8.409	-29.146
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	5.033	5.033
Udbetalt udbytte .....	0	0	-1.380	0	0	1.380	0
Kapitalændring .....	163.942	-148.000	0	0	0	0	15.942
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b> .....	<b>812.632</b>	<b>52.000</b>	<b>93.329</b>	<b>8.505</b>	<b>0</b>	<b>2.341.523</b>	<b>3.307.989</b>

# Kapitalopgørelse

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016
Egenkapital.....	3.307.989	2.971.765	3.161.498	3.307.989	2.971.765	3.161.498
Hybrid kapital.....	-52.000	-200.000	-200.000	-52.000	-200.000	-200.000
Rente af kapital.....	-9.090	-17.491	-35.329	-9.090	-17.491	-35.329
Immaterielle aktiver .....	-139.438	-170.911	-147.376	-139.438	-170.911	-147.376
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. ....	-205.894	-157.339	-165.442	-205.875	-157.325	-165.430
Fradrag for garantramme.....	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000
Forsigtig værdiansættelse .....	-6.397	-6.172	-6.378	-6.160	-5.957	-6.172
Egentlig kernekapital.....	2.865.170	2.389.852	2.576.973	2.865.426	2.390.081	2.577.191
Hybrid kapital.....	52.000	200.000	200.000	52.000	200.000	200.000
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. ....	-25.736	-52.446	-55.147	-25.735	-52.442	-55.143
Kernekapital .....	2.891.434	2.537.406	2.721.826	2.891.691	2.537.639	2.722.048
Efterstillede kapitalindskud.....	358.290	159.042	358.239	358.290	159.042	358.239
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. ....	-26.879	-53.717	-56.403	-26.876	-53.713	-56.399
Kapitalgrundlag .....	3.222.845	2.642.731	3.023.662	3.223.105	2.642.968	3.023.888
Kreditrisiko.....	15.547.144	13.389.301	14.396.767	15.332.635	13.285.554	14.204.152
Markedsrisiko .....	1.689.970	1.808.193	1.457.206	1.690.471	1.812.281	1.461.949
Operational risiko.....	1.908.616	1.836.534	1.836.534	1.969.067	1.882.570	1.882.570
Samlet risikoeksponering.....	19.145.730	17.034.028	17.690.507	18.992.173	16.980.405	17.548.671
Egentlig kernekapitalprocent.....	15,0 %	14,0 %	14,6 %	15,1 %	14,1 %	14,7 %
Kernekapitalprocent .....	15,1 %	14,9 %	15,4 %	15,2 %	14,9 %	15,5 %
Kapitalprocent .....	16,8 %	15,5 %	17,1 %	17,0 %	15,6 %	17,2 %

1.000 kr.

# Noteoversigt

1	Hoved- og nøgletal .....	17
2	Regnskabspraksis .....	19
3	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	19
4	Renteindtægter .....	20
5	Renteudgifter .....	20
6	Kursreguleringer .....	20
7	Udgifter til personale og administration .....	21
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	22
9	Koncernoversigt .....	23
10	Efterstillede kapitalindskud .....	23
11	Hybrid kapital .....	24
12	Eventualforpligtelser .....	24



# Noter

mio. kr.

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Moderselskab</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	494	500	506	461	468
Kursreguleringer .....	79	4	8	72	23
Udgifter til personale og administration .....	-392	-361	-345	-308	-297
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	4	-51	-52	-98	-154
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	21	30	14	10	6
Resultat før skat .....	201	117	137	149	94
Skat.....	-32	-21	-23	-19	-25
Periodens resultat .....	169	97	114	130	69
<b>Balance</b>					
Udlån.....	13.982	12.197	11.042	10.262	10.420
Indlån .....	16.693	15.239	14.492	12.993	13.336
Garantkapital .....	813	589	571	608	572
Egenkapital .....	3.308	2.972	2.801	2.770	2.557
Balance i alt.....	22.981	20.880	18.744	16.872	17.015
<b>Koncern</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	500	504	509	463	463
Kursreguleringer .....	79	4	9	72	23
Udgifter til personale og administration .....	-391	-359	-341	-303	-289
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	18	-50	-49	-96	-154
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	7	20	4	12	3
Resultat før skat .....	205	120	141	152	95
Skat.....	-36	-24	-27	-22	-26
Periodens resultat .....	169	97	114	130	69
<b>Balance</b>					
Udlån.....	13.823	12.058	10.780	10.003	10.237
Indlån .....	16.644	15.212	14.441	12.970	13.336
Garantkapital .....	813	589	571	608	572
Egenkapital .....	3.308	2.972	2.801	2.770	2.557
Balance i alt.....	22.975	20.889	18.743	16.914	17.022

# Noter

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>1 Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>					
<b>Moderselskab</b>					
<b>Kapital</b>					
Kapitalprocent.....	16,8 %	15,5 %	14,3 %	16,6 %	16,2 %
Kernekapitalprocent.....	15,1 %	14,9 %	14,3 %	16,6 %	16,2 %
<b>Indtjening</b>					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat.....	6,2 %	4,0 %	5,0 %	5,5 %	3,7 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat.....	5,2 %	3,3 %	4,2 %	4,8 %	2,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,50	1,27	1,32	1,35	1,20
Afkastningsgrad.....	0,7 %	0,5 %	0,6 %	0,8 %	0,4 %
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko.....	0,3 %	0,3 %	1,4 %	0,4 %	0,8 %
Valutaposition.....	13,5 %	12,5 %	10,8 %	3,3 %	5,4 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån i forhold til egenkapital.....	4,2	4,1	3,9	3,7	4,1
Halvårets udlånsvækst.....	6,7 %	7,2 %	9,9 %	0,6 %	0,1 %
Summen af store eksponeringer.....	14,5 %	26,1 %	18,3 %	29,6 %	19,7 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,6 %	0,9 %	0,8 %	0,8 %	1,0 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	5,4 %	6,4 %	5,7 %	5,9 %	4,7 %
Akkumuleret nettonedskrivningsprocent.....	6,1 %	7,4 %	8,4 %	8,0 %	8,5 %
Halvårets nedskrivningsprocent.....	0,1 %	0,4 %	0,4 %	0,9 %	1,4 %
Halvårets nettonedskrivningsprocent.....	0,1 %	0,4 %	0,3 %	0,7 %	0,8 %
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån.....	89,1 %	86,1 %	81,3 %	84,9 %	82,8 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	167,7 %	181,6 %	157,7 %	169,6 %	189,2 %
<b>Koncern</b>					
<b>Kapital</b>					
Kapitalprocent.....	17,0 %	15,6 %	14,3 %	16,5 %	16,2 %
Kernekapitalprocent.....	15,2 %	14,9 %	14,3 %	16,5 %	16,2 %
<b>Indtjening</b>					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat.....	6,4 %	4,1 %	5,1 %	5,6 %	3,8 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat.....	5,2 %	3,3 %	4,2 %	4,8 %	2,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,50	1,28	1,33	1,34	1,20
Afkastningsgrad.....	0,7 %	0,5 %	0,6 %	0,8 %	0,4 %

# Noter

## 1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

### Markedsrisiko

Renterisiko .....	0,5 %	0,4 %	1,4 %	0,4 %	0,8 %
Valutaposition .....	13,5 %	12,5 %	10,8 %	3,3 %	5,3 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

### Kreditrisiko

Udlån i forhold til egenkapital .....	4,2	4,1	3,8	3,6	4,0
Halvårets udlånsvækst.....	6,4 %	7,2 %	9,4 %	0,1 %	0,3 %
Summen af store eksponeringer .....	14,5 %	26,1 %	18,3 %	29,5 %	19,6 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,6 %	1,0 %	0,8 %	0,9 %	1,3 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	5,5 %	6,5 %	5,9 %	6,2 %	4,8 %
Akkumuleret nettonedskrivningsprocent* .....	6,2 %	7,6 %	8,7 %	8,3 %	8,6 %
Halvårets nedskrivningsprocent .....	0,0 %	0,4 %	0,4 %	0,9 %	1,4 %
Halvårets nettonedskrivningsprocent*.....	0,0 %	0,4 %	0,3 %	0,7 %	0,8 %

### Likviditet

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån .....	88,5 %	85,4 %	79,9 %	83,3 %	81,5 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	170,1 %	181,7 %	156,0 %	168,8 %	189,1 %

## 2 Regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

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. Vi henviser til årsrapporten for 2016 for yderligere beskrivelse af regnskabspraksis, herunder de nye nedskrivningsregler som følge af implementeringen af IFRS 9 i den danske regnskabsbekendtgørelse.

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er Sparekassen og koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er

væsentlige for halvårsregnskabet, er de samme som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2016:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
- Gruppevis nedskrivninger
- Dagsværdi af investerings- og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Nedskrivningstest for goodwill og kunderelationer

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

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
<b>4 Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker .....	-38	321	534	314	518	1.048
Udlån og andre tilgodehavender .....	323.148	329.113	655.197	325.694	331.375	659.843
Obligationer .....	17.613	25.518	47.754	17.613	25.518	47.780
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter .....	-4.692	-3.773	-7.097	-4.692	-3.773	-7.097
Øvrige renteindtægter .....	0	0	0	253	189	442
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>336.031</b>	<b>351.179</b>	<b>696.388</b>	<b>339.182</b>	<b>353.827</b>	<b>702.016</b>
<b>5 Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1.558	97	527	1.475	78	510
Indlån og anden gæld .....	-19.368	-23.877	-46.339	-19.100	-23.877	-46.339
Efterstillede kapitalindskud .....	-8.047	-4.168	-9.045	-8.047	-4.168	-9.045
Øvrige renteudgifter .....	0	0	0	-218	-56	-218
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>-25.857</b>	<b>-27.948</b>	<b>-54.857</b>	<b>-25.890</b>	<b>-28.023</b>	<b>-55.092</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>						
Obligationer .....	7.941	34.230	39.072	7.941	34.230	39.090
Aktier m.v. ....	45.598	-2.274	34.265	45.854	-2.156	34.669
Investeringsjendomme .....	0	-1.081	-6.923	0	-1.081	-6.923
Valuta .....	-11.172	-4.075	-706	-11.190	-4.071	-698
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter .	36.736	-22.695	1.784	36.859	-23.019	1.699
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	953	820	11.601	953	820	11.601
Indlån i puljeordninger .....	-953	-820	-11.601	-953	-820	-11.601
<b>Kursreguleringer i alt .....</b>	<b>79.103</b>	<b>4.105</b>	<b>67.492</b>	<b>79.464</b>	<b>3.903</b>	<b>67.837</b>

1.000 kr.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>						
Personaleudgifter .....	-245.932	-233.054	-454.094	-250.209	-236.904	-462.152
Administrationsudgifter .....	-146.155	-128.382	-288.689	-140.862	-121.698	-276.495
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>-392.087</b>	<b>-361.436</b>	<b>-742.783</b>	<b>-391.071</b>	<b>-358.602</b>	<b>-738.647</b>
<b>Personaleudgifter</b>						
Lønninger .....	-194.818	-186.761	-360.197	-198.456	-190.021	-367.072
Pensioner .....	-21.458	-19.476	-42.521	-21.929	-19.900	-43.392
Udgifter til social sikring .....	-29.656	-26.817	-51.376	-29.824	-26.983	-51.688
<b>Personaleudgifter i alt .....</b>	<b>-245.932</b>	<b>-233.054</b>	<b>-454.094</b>	<b>-250.209</b>	<b>-236.904</b>	<b>-462.152</b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion:						
Vederlag til bestyrelse .....	-880	-897	-1.777	-880	-897	-1.777
Vederlag til direktion* .....	-2.473	-2.305	-4.778	-2.473	-2.305	-4.778
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere .....	705	670	669	717	681	680

1.000 kr.

\* Direktionen har firmabil og beskatningsgrundlaget har udgjort 70.500 kroner for halvåret i både 2016 og 2017.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
<b>8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo .....	1.014.193	819.754	819.754	1.016.232	832.628	832.628
Periodens nedskrivninger .....	107.801	143.576	278.908	108.989	143.824	279.745
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-89.296	-80.949	-142.627	-103.579	-81.380	-148.813
Andre bevægelser .....	0	173.706	173.706	0	173.706	173.706
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet .....	-53.794	-28.248	-115.548	-39.721	-28.272	-121.034
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>978.904</b>	<b>1.027.839</b>	<b>1.014.193</b>	<b>981.921</b>	<b>1.040.506</b>	<b>1.016.232</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo .....	55.749	33.138	33.138	55.749	33.138	33.138
Periodens nedskrivninger .....	13.724	26.903	36.198	13.724	26.903	36.198
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-13.277	-13.973	-13.587	-13.277	-13.973	-13.587
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>56.196</b>	<b>46.068</b>	<b>55.749</b>	<b>56.196</b>	<b>46.068</b>	<b>55.749</b>
<b>Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender</b>						
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender .....	978.904	1.027.839	1.014.193	981.921	1.040.506	1.016.232
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender .....	56.196	46.068	55.749	56.196	46.068	55.749
Værdiregulering på overtagne udlån .....	134.604	191.843	143.933	134.604	191.843	143.933
<b>Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt .....</b>	<b>1.169.704</b>	<b>1.265.750</b>	<b>1.213.875</b>	<b>1.172.721</b>	<b>1.278.417</b>	<b>1.215.914</b>

1.000 kr.

Der er ikke foretaget nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.

# Noter

	HJEMSTED	AKTIVITET	EJERANDEL	EGENKAPITAL*	RESULTAT*	1.000 kr.
<b>9 Koncernoversigt</b>						
<b>Tilknyttede og associerede virksomheder</b>						
Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S.....	Randers	Ejendomsinvestering	100,0 %	155.316	3.796	
EgnsINVEST Holding A/S.....	Horsens	Investeringselskab	27,3 %	54.772	11.548	
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S .....	Horsens	Ejendomsinvestering	22,9 %	85.884	17.223	
Krone Kapital A/S.....	Nykøbing Mors	Leasingsselskab	50,0 %	72.919	10.277	
Krone Kapital I A/S .....	Nykøbing Mors	Leasingsselskab	100,0 %	12.586	81	
Krone Kapital III A/S .....	Nykøbing Mors	Leasingsselskab	100,0 %	14.437	1.539	
Nem Forsikring.....	Skanderborg	Forsikringselskab	20,0 %	42.354	2.647	

\* Ifølge årsrapporter pr. 31. december 2016, Sparekassen Kronjyllands andel.

Sparekassen Kronjylland har kun afdelinger og datterselskaber i Danmark.

	MODERSELSKAB			KONCERN			1.000 kr.
	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016	
<b>10 Efterstillede kapitalindskud</b>							
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, udløb 22.12.2025.....	159.181	159.042	159.149	159.181	159.042	159.149	
Nom. 200 mio. kr., rente 3,78 %, udløb 01.12.2026.....	199.109	0	199.090	199.109	0	199.090	
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt.....</b>	<b>358.290</b>	<b>159.042</b>	<b>358.239</b>	<b>358.290</b>	<b>159.042</b>	<b>358.239</b>	
Periodens renter og periodiserede stiftelseskostninger til efterstillede kapitalindskud .....	-8.047	-4.168	-9.045	-8.047	-4.168	-9.045	
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget .....	358.290	159.042	358.239	358.290	159.042	358.239	

Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang fem år før udløbsdato.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Helår 2016
<b>11 Hybrid kapital</b>						
Nom. 200, rente 10,37 %, uendelig .....	0	200.000	200.000	0	200.000	200.000
Nom. 52, rente 6,53 %, uendelig .....	52.000	0	0	52.000	0	0
<b>Hybrid kapital i alt.....</b>	<b>52.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>52.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
Hybrid kapital, der medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.....	52.000	200.000	200.000	52.000	200.000	200.000

1.000 kr.

Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75%.

52 mio. kr. er konverterbar til garantkapital. Betingelserne herfor er salg af størstedelen af Sparekassens aktiver, omdannelse til aktieselskab eller Sparekassens opløsning.

## 12 Eventualforpligtelser

<b>Garantier</b>						
Finansgarantier .....	1.010.637	1.070.905	1.205.223	1.206.238	1.285.842	1.431.446
Øvrige garantier .....	3.811.171	2.973.197	3.228.485	3.506.510	2.807.866	3.011.511
<b>Garantier i alt.....</b>	<b>4.821.808</b>	<b>4.044.102</b>	<b>4.433.708</b>	<b>4.712.748</b>	<b>4.093.708</b>	<b>4.442.957</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>						
Uigenkaldeligt kredittilsagn.....	550.442	560.983	749.480	500.442	560.983	599.480
Obligationer pantsat over for Danmarks Nationalbank.....	197.775	543.687	114.251	197.775	543.687	114.251
Skandinavisk Data Center A/S* .....	458.000	405.000	458.000	458.000	405.000	458.000
Huslejeforpligtelser .....	62.333	57.505	66.931	26.865	21.301	27.897
Øvrige sikkerhedsstillelser .....	145.140	131.814	158.101	145.140	131.814	158.101
<b>Andre eventualforpligtelser i alt .....</b>	<b>1.413.690</b>	<b>1.698.989</b>	<b>1.546.763</b>	<b>1.328.222</b>	<b>1.662.785</b>	<b>1.357.729</b>

\* Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Skandinavisk Data Center A/S om serviceydelser på IT-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 48 måneder.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskeer mv. for de sambeskattede selskaber.



Sparekassen Kronjylland er båret af fire grundlæggende værdier:  
kundefokuseret, imødekommende, troværdig og kompetent.