

# Halvårsrapport 2018

CVR-nr. 17 91 28 28



**SPAREKASSEN  
KRONJYLLAND**

#påvej

# Oplysninger om Sparekassen Kronjylland

---

## Selskabet

Sparekassen Kronjylland  
Tronholmen 1  
8960 Randers SØ

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

CVR-nr. 17 91 28 28

## Bestyrelse

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

## Direktion

Administrerende direktør Klaus Skjødt

## Revisionsudvalg

Peter H. Christensen, formand  
Leif F. Larsen  
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 2018 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.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt at Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2018.

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.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Randers, den 29. august 2018

Klaus Skjødt  
Administrerende direktør

## Bestyrelse

Peter H. Christensen  
Formand

Anne Lind Gleerup  
Næstformand

Anders Buhl-Christensen

Jens Frovin Stampe Dahl  
Medarbejdervalgt

Jan Dahl Jensen

Leif F. Larsen

Hans-Jørgen Olsen

Ole Møller Sørensen  
Medarbejdervalgt

Jakob Thorgaard  
Medarbejdervalgt

# Ledelsesberetning

Der er fortsat hård kamp om de gode kunder, og mange pengeinstitutter har vigende udlån. I det lys er det særdeles tilfredsstillende, at Sparekassen i første halvår har løftet udlånet med 567 millioner kroner, og sammenlignet med første halvår 2017 er udlånet steget med mere end en milliard kroner. Sparekassen formår desuden at skabe en tilfredsstillende indtjening trods den pressede rentemarginal. Før skat viser halvårsregnskabet et overskud på 172 millioner kroner.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den amerikanske centralbank, FED, har nu syv gange siden 2015 hævet renten, senest skete det i juni, men det har endnu ikke fået den europæiske centralbank til at gøre det samme. De har dog varslet, at de standser deres støtteopkøb af obligationer, fordi den europæiske vækst efterhånden er blevet tilstrækkelig stærk til at klare sig uden. Der er dog fortsat en betydelig usikkerhed om økonomien, og den er i høj grad centreret om de ønsker, den amerikanske præsident Donald Trump har om at begrænse den frie handel og indføre toldmure mellem USA og resten af verden. I Danmark ser vi fortsat en stor opsparingslyst og begrænset investeringslyst særligt hos erhvervs kunderne. Til gengæld har der over de seneste år været en pæn stigning i såvel bolighandel som nybyggerier. Det historisk lave renteniveau i Danmark og Europa presser naturligt indtjeningen i pengeinstitutterne. I Sparekassen bliver dette pres ikke mindre af, at vi har besluttet ikke at indføre negative renter på indlån. Særligt i dette lys er halvårs resultat tilfredsstillende.

I hovedposter ser halvårsregnskabet på koncernniveau ud som følger (sammenligningstal er i forhold til første halvår 2017, hvis ikke andet er anført):

- Halvårs resultat før skat er på 172 millioner kroner mod 205 millioner kroner i 2017. Faldet skyldes primært, at kursreguleringerne er faldet fra 79 millioner kroner til 44 millioner kroner.
- Netto rente- og gebyrindtægter er på 521 millioner kroner, hvilket er en stigning på 4 procent sammenlignet med 2017.
- Udgifter til personale og administration er steget med 2 procent fra 391 millioner kroner til 399 millioner kroner.
- Nedskrivninger giver i første halvår en indtægt på 12 millioner kroner, mens de i samme periode i 2017 gav en indtægt på 8 millioner kroner.
- Udlånet er det seneste år steget med 1.075 millioner kroner, mens det alene i første halvår er steget med 567 millioner kroner.
- Indlån er steget med 1.962 millioner kroner til 18.757 millioner kroner. Alene i første halvår er indlånet steget med 1.377 millioner kroner.
- Basisindtjeningen er steget fra 155 millioner kroner til 167 millioner kroner.
- Egenkapitalen er blot steget med 67 millioner siden årsskiftet trods det gode resultat og tilgangen af yderligere 34 millioner kroner i garantkapital, da indførelsen af nye regnskabsregler, IFRS9, betyder øgede nedskrivninger, som bliver modregnet i egenkapitalen
- Kapitalprocenten er på 17,9, og solvensoverdækningen er på 8,9 procentpoint, hvilket svarer til 1,8 milliarder kroner. Efter kapitalbevaringsbufferen på 1,9 procentpoint er overdækningen på 7,0 procentpoint, hvilket svarer til 1,4 milliarder kroner.

Sparekassens netto renteindtægter er som sidste år 313 millioner kroner. Det understreger vigtigheden af konstant at øge udlånet for blot at fastholde sin renteindtjening i den aktuelle konkurrencesituation og det nuværende rentemiljø. Det er derfor tilfredsstillende, at Sparekassen har kunnet skabe denne vækst, og status quo på netto renteindtægterne er dermed også positivt.

De nye kunder og den betydelige aktivitet på særligt boligområdet viser sig på gebyrindtjeningen. Gebyrer og provisionsindtægter er steget med 8 procent til 206 millioner kroner. Det giver en samlet stigning i netto rente- og gebyrindtægter på 4 procent fra 500 millioner kroner til 521 millioner kroner.

Kursreguleringerne bidrager positivt til resultatet med 44 millioner kroner mod 79 millioner kroner i første halvår 2017. Sidste år var et ekstraordinært godt år på kursreguleringerne, og det foreløbige resultat for i år er meget tilfredsstillende i et marked, der har udvist betydelige udsving henover året.

Koncern	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Netto rente- og gebyrindtægter	520.847	500.477
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	55.813	46.177
Andre driftsindtægter	17.801	25.311
<b>Basisindtægter</b>	<b>594.461</b>	<b>571.965</b>
Udgifter til personale og administration	-399.276	-391.071
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-27.862	-25.041
Andre driftsudgifter	-642	-405
<b>Basisudgifter</b>	<b>-427.780</b>	<b>-416.517</b>
<b>Basisindtjening</b>	<b>166.681</b>	<b>155.448</b>
Netto nedskrivning	12.274	10.080
Kursregulering – øvrig	-12.200	33.287
Resultat af kapitalandele	5.811	7.233
Øvrige poster	-642	-616
<b>Resultat før skat</b>	<b>171.924</b>	<b>205.432</b>

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

Udgifterne til personale og administration er kun steget marginalt og er derfor på samme niveau som i 2017. Sparekassen effektiviserer løbende administrative processer og fokuserer på at skabe tid til rådgivning, så kunderne trods kundetilgang kan få den ønskede service uden, at Sparekassen behøver at øge antallet af medarbejdere betydeligt. I andet halvår kommer dog udgifter til etablering af en afdeling i Aalborg samt afholdelsen af otte garantmøder.

Nedskrivningerne afspejler fortsat, at Danmark er inde i en periode med en god økonomisk udvikling. Netto er der tilbageført nedskrivninger for 12 millioner kroner mod 8 millioner kroner i 2017. For både Sparekassen og kunderne er det naturligvis meget positivt, at både virksomheder og private generelt har en sund økonomi. Branchemæssigt er der fortsat et pres på landbruget med blandt andet lave priser på slagtesvin og den meget tørre sommer. Sparekassen ser dog generelt en fornuftig robusthed hos de fleste af Sparekassens landbrugskunder.

Samlet bliver periodens resultat på 172 millioner kroner før skat. Fraregnet forskellen i kursreguleringer er det en anelse bedre end i 2017, der var et rekordår for Sparekassen. Efter skat hedder resultatet 143 millioner kroner. Særligt positivt er det, at Sparekassen realiserer en stigning i basisindtjeningen før nedskrivninger, selv om Sparekassen fortsat investerer betydelige beløb i såvel afdelingsnet som it-udvikling. I første halvår 2017 var basisindtjeningen 155 millioner kroner, mens den i 2018 blev 167 millioner kroner.

## IFRS 9

1. januar 2018 trådte regnskabsstandard IFRS 9 i kraft. Reglerne lancerer blandt andet en ny nedskrivningsmodel, der er baseret på de forventede tab og ikke som tidligere på de indtrufne tab. Halvårsregnskabet er det første fra Sparekassen, hvor den nye regnskabsstandard er benyttet.

Sparekassen nedskriver nu på et lån allerede, når det bliver udbetalt, og nedskrivningen svarer til det forventede tab de næste 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet, hvor lånet blev udbetalt, skal lånet nedskrives med det forventede tab i lånets restløbetid (stadie 2). Bliver lånet værdiforringet, nedskriver vi med et beløb, der svarer til

det forventede tab i lånets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed (stadie 3).

Nedskrivningerne på lån i stadie 1 og 2 sker med baggrund i en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3 sker ved en manuel, individuel behandling. Sparekassens datacentral, SDC, har stået for udviklingen af den PD-model (probability of default), der håndterer de porteføljemæssige modelberegninger. Det er også dem, der står for det løbende vedligehold af modellen, der desuden bliver suppleret af et fremadskuende makroøkonomisk modul, som sammenslutningen Lokale Pengeinstitutter har udviklet og vedligeholder. Desuden indarbejder Sparekassen relevante ledelsesmæssige skøn.

Ved halvåret er nedskrivningssaldoen øget med 105 millioner kroner som følge af de nye regler, hvilket er en forøgelse på 10 procent af de samlede nedskrivninger. Sparekassen har valgt at benytte den fem-årige indfasningsordning. Den kapitalmæssige påvirkning på kapitalprocenten er derfor ubetydelig. Eksklusiv overgangsordningen er påvirkningen 0,4 procent.

## Balance og kapital

Sparekassens egenkapital er steget med 10 procent siden samme tid sidste år, hvilket svarer til 328 millioner kroner. Stigningen er negativt påvirket af de omtalte nedskrivninger på 93 millioner kroner, der er nedskrevet som følge af IFRS 9. Til gengæld er garantkapitalen steget med 20 procent (163 millioner kroner) henover det seneste år. Årsagen til stigningen er dels nye kunder, dels at Sparekassen i efteråret 2016 gjorde det muligt at indskyde op til 50.000 kroner for privatkunder og op til 100.000 kroner for erhvervs kunder. Det har kunderne taget godt imod, og mange har valgt at indskyde op til disse grænser.

Udlånet er som omtalt steget med 1,1 milliarder kroner til 14,9 milliarder kroner, hvilket svarer til en stigning på otte procent siden første halvår 2017. Alene i første halvår er udlånet steget med 567 millioner kroner. Markedet for gode udlån er præget af hård konkurrence, og derfor er det en understregning af, at Sparekassens strategi med personlig rådgivning samt fokus på kundetilfredshed og vækst virker efter hensigten.

Danskernes opsparing er over de seneste år vokset betragteligt, og det afspejler sig også i Sparekassens indlån. Indlånet er steget med 2,0 milliarder kroner til 18,8 milliarder kroner, hvilket er en stigning på 12 procent. Alene i første halvår er indlånet steget med 1,4 milliarder kroner. Indlånsoverskuddet er dermed oppe på 3,9 milliarder kroner. Det er en meget høj overdækning, særligt når mulighederne for at hente en god forrentning på markederne er begrænsede, og en placering i Nationalbanken sker til negativ forrentning. Indlånsoverskuddet er dog samtidig med til at give Sparekassen en meget stærk likviditet, som sikrer et rigeligt råderum til at fortsætte de seneste års vækst.

Halvårsresultatet er indregnet i kapitalgrundlaget, og Sparekassens kapitalprocent er hermed på 17,9 efter indregningen af IFRS 9 som omtalt ovenfor. Solvensbehovet er beregnet til 9,0 procent, og Sparekassen har således en tilfredsstillende overdækning på 8,9 procentpoint, hvilket svarer til 1,8 milliarder kroner. Efter kapitalbevaringsbufferen på 1,9 procentpoint er overdækningen på 7,0 procentpoint, hvilket svarer til 1,4 milliarder kroner.

For yderligere information om Sparekassens risici henviser vi til risikorapporten for 2017 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

Det lave renteniveau og den hårde konkurrence ser ud til at fortsætte. Desuden investerer Sparekassen blandt andet i en ny afdeling i Aalborg og nye it-løsninger, ligesom der bliver afholdt garantmøder i andet halvår. Derfor forventer vi ikke, at andet halvår kan vise samme indtjening som i første halvår, da første halvår også historisk set typisk er bedre end andet halvår. I forbindelse med årsregnskabet for 2017 udmeldte vi forventningen til resultatet for 2018 til at blive på mellem 160 millioner og 240 millioner kroner før skat. Allerede med resultatet for halvårsregnskabet er Sparekassen nået op i dette spænd, og derfor hæver vi forventningen til årets resultat før skat til at ende mellem 260 millioner og 310 millioner kroner.

## Ny afdeling i Aalborg

Som nævnt åbner Sparekassen en afdeling i Aalborg. Aalborg har gennem flere år stået højt på Sparekassens liste over byer, vi ønsker at åbne i. Det er dog afgørende for en åbning at finde de rette personer til at stå i spidsen for afdelingen. I Aalborg blev der i første omgang ansat fire medarbejdere, der kender både hinanden og området særdeles godt. Siden er der fundet yderligere tre medarbejdere, og samlet forventer afdelingen senest først på efteråret at være klar med minimum 10 medarbejdere.

Afdelingen bliver fysisk placeret på Nålemagervej med facade ud mod en af Aalborgs store indfaldsveje – Sønderbro. Der venter dog en større ombygning, så lokalerne først vil være klar i sommeren 2019. Primo september rykker afdelingen dog ind i andre lokaler i samme bygningskompleks, og allerede nu kan kunder og samarbejdspartnere komme til møde i lejede lokaler på et hotel i centrum.

Afdelingen i Aalborg er den ottende nye afdeling, siden Sparekassen i 2015 begyndte at åbne nye afdelinger. Det er den foreløbigt nordligste, og Sparekassen forventer over de kommende år at åbne yderligere afdelinger – også i det nordjyske. Derfor er det gjort til et selvstændigt område, hvortil der tiltræder en områdedirektør 1. januar 2019, når han er løst af sin nuværende ansættelseskontrakt. Som områdedirektør bliver han en del af Sparekassens øverste daglige ledelse – forretningskomiteen.

Sparekassen har dog også tilpasset sit eksisterende afdelingsnet en smule. Tidligere på året blev afdelingerne i Stoholm og Viborg lagt sammen, og det er desuden netop besluttet at lægge to af Sparekassens fem privatkundeafdelinger i Randers sammen. Det drejer sig om Vestre afdeling og Nordre afdeling, der fortsætter i Nordres lokaler. Sparekassen har herefter fire privatkundeafdelinger, en erhvervsafdeling og en private banking afdeling i Randers.

## Ny formand og nyt bestyrelsesmedlem

Sparekassen fik i forlængelse af det ordinære repræsentantskabsmøde i marts ny bestyrelsesformand. Peter H. Christensen afløste Per Munkholm Poulsen, der udtrådte af Sparekassens bestyrelse på grund af aldersgrænsen.

Peter H. Christensen har en baggrund som statsautoriseret revisor og partner i PwC Danmark, hvor han desuden indtil september 2015 var bestyrelsesformand. Han har gennem årene revideret en lang række forskellige selskaber herunder finansielle, ligesom han har siddet og sidder i en række bestyrelser. Han blev valgt til Sparekassen Kronjyllands bestyrelse i 2016 som særligt revisionskyndigt medlem, og han har gennem hele sin bestyrelsestid i Sparekassen været formand for revisionsudvalget.

Som afløser for Per Munkholm Poulsen i bestyrelsen blev Leif F. Larsen valgt af repræsentantskabet. Leif F. Larsen er, som tilfældet var for Per Munkholm Poulsen, valgt med baggrund i reglerne om, at større pengeinstitutter skal have et bestyrelsesmedlem, der har været en del af ledelsen i et tilsvarende eller større pengeinstitut. Leif F. Larsen kommer fra en stilling som bankdirektør i Jyske Bank, hvor han har været en del af koncerndirektionen. Han har i Jyske Bank blandt andet haft ansvaret for produktudvikling, digitalisering, processer, HR, ejendomme og implementering af lovgivning. Derudover har han siddet i bestyrelsen for en række af bankens datterselskaber samt for sektorselskaber. Han kommer således med en meget bred erfaring fra den finansielle sektor.

Anne Lind Gleerup er fortsat næstformand.

## Organisationsændring med fokus på processer

Det er vigtigt for Sparekassen konstant at frigøre tid, som rådgiverne kan bruge sammen med kunderne. Det er, når vi yder kompetent og proaktiv rådgivning, at vi gør den største forskel for kunderne. Derfor blev der i foråret gennemført en organisationsændring med etablering af en særlig afdeling for Processer & Effektivisering. Den skal effektivisere og standardisere manuelle arbejdsgange, ligesom den via digitalisering og forenkling af administrative processer skal optimere en række arbejdsopgaver, så tiden i stedet kan blive brugt direkte på rådgivning.

## 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 inden for grænserne. Det gør Sparekassen også ved halvåret 2018.

### Likviditetspejlemærke (minimum 100 procent)

Pr. 30. juni 2018 trådte Finanstilsynets nye pejlemærke for likviditet i kraft. Pejlemærket tager nu udgangspunkt i Liquidity Coverage Ratio (LCR), hvor det tidligere var i henhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed. Ifølge pejlemærket skal Sparekassen og øvrige pengeinstitutter have likviditet nok til at dække tre måneders likviditetsstress uden at overskride lovkravet. Den 30. juni 2018 var Sparekassens likviditetspejlemærke, opgjort efter de nye regler, 495 procent, hvilket er markant større end minimumskravet på 100 procent.

### Ejendomseksponering (maksimalt 25 procent)

Sparekassen har en bred branchemæssig spredning i sine udlån, og eksponeringen i forhold til ejendomssektoren er på 15 procent af de samlede udlån (14 procent ved årsskiftet).

### Store eksponeringer (maksimalt 175 procent)

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital. Sparekassen er primært et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore virksomheder. Derfor er mængden af store eksponeringer begrænset, og de 20 største eksponeringer udgør blot 122 procent af kernekapitalen (116 procent ved årsskiftet).

### Udlånsvækst (maksimalt 20 procent)

Sparekassen har som nævnt formået at få udlånet til at stige trods hård konkurrence og generelt lav efterspørgsel. Samlet er udlånet således steget 8 procent det seneste år. Stigningen er dermed klart indenfor grænsen på 20 procent.

### 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 71 procent (72 procent ved årsskiftet).

### 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 2018	1. halvår 2017	Helår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
4 Renteindtægter .....	327.137	336.031	666.522	332.106	339.182	673.456
5 Renteudgifter.....	-19.180	-25.857	-49.365	-19.442	-25.890	-49.520
<b>Netto renteindtægter.....</b>	<b>307.957</b>	<b>310.174</b>	<b>617.157</b>	<b>312.664</b>	<b>313.292</b>	<b>623.936</b>
Udbytte af aktier m.v. ....	10.041	2.376	2.304	10.041	2.376	2.304
Gebyrer og provisionsindtægter .....	202.794	188.700	391.936	206.458	191.957	398.482
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-7.788	-6.872	-16.329	-8.316	-7.148	-16.864
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>513.004</b>	<b>494.378</b>	<b>995.068</b>	<b>520.847</b>	<b>500.477</b>	<b>1.007.858</b>
6 Kursreguleringer .....	42.000	79.103	115.555	43.613	79.464	114.036
Andre driftsindtægter .....	1.082	11.687	17.664	17.801	27.527	49.449
7 Udgifter til personale og administration .....	-398.406	-392.087	-808.296	-399.276	-391.071	-809.150
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ....	-16.367	-15.993	-36.491	-27.862	-25.041	-54.785
Andre driftsudgifter .....	-1.284	-1.021	-2.458	-1.284	-1.021	-2.458
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	14.064	3.807	43.143	12.274	7.864	40.561
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	15.135	21.209	36.393	5.811	7.233	16.391
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>169.228</b>	<b>201.083</b>	<b>360.578</b>	<b>171.924</b>	<b>205.432</b>	<b>361.902</b>
Skat.....	-26.419	-31.953	-58.124	-29.115	-36.302	-59.448
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>142.809</b>	<b>169.130</b>	<b>302.454</b>	<b>142.809</b>	<b>169.130</b>	<b>302.454</b>
<b>Totalindkomst</b>						
Periodens resultat .....	142.809	169.130	302.454	142.809	169.130	302.454
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>142.809</b>	<b>169.130</b>	<b>303.286</b>	<b>142.809</b>	<b>169.130</b>	<b>303.286</b>

1.000 kr.

# Balance

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker .....	436.621	434.280	476.897	436.622	434.281	476.898
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	1.225.272	1.849.104	1.135.328	1.259.365	1.864.147	1.167.526
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	15.031.270	13.981.958	14.477.540	14.897.260	13.822.573	14.330.385
Obligationer til dagsværdi .....	5.963.692	4.541.749	4.966.364	5.963.876	4.541.933	4.966.548
Aktier m.v. ....	1.000.506	917.395	927.110	1.000.506	921.800	927.110
9 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	312.037	291.025	303.843	231.816	213.523	226.830
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	187.671	191.733	194.930	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	282.501	151.554	164.620	282.501	151.554	164.620
Immaterielle aktiver .....	109.412	127.662	118.537	109.412	127.662	118.537
Grunde og bygninger i alt .....	98.901	151.636	119.587	437.382	490.578	456.822
- Investeringsejendomme .....	28.582	75.428	47.253	59.833	104.640	75.758
- Domicilejendomme .....	70.319	76.208	72.334	377.549	385.938	381.064
Øvrige materielle aktiver .....	43.265	45.753	46.491	106.488	104.630	107.380
Aktuelle skatteaktiver .....	8.738	0	7.172	8.621	0	7.522
Aktiver i midlertidig besiddelse .....	0	1.348	0	0	1.348	0
Andre aktiver .....	286.657	233.213	241.211	295.312	238.388	244.661
Periodeafgrænsningsposter .....	68.379	62.447	108.144	69.565	63.034	108.168
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>25.054.922</b>	<b>22.980.857</b>	<b>23.287.774</b>	<b>25.098.726</b>	<b>22.975.451</b>	<b>23.303.007</b>

1.000 kr.

# Balance

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	1.251.555	1.414.443	970.854	1.251.555	1.414.443	970.854
Indlån og anden gæld .....	18.491.033	16.693.468	17.249.567	18.474.237	16.643.602	17.215.437
Indlån i puljeordninger .....	282.501	151.554	164.620	282.501	151.554	164.620
Aktuelle skatteforpligtelser .....	0	6.446	0	0	7.414	0
Andre passiver .....	936.724	960.476	884.599	967.277	987.881	905.366
Periodeafgrænsningsposter .....	11.559	11.702	8.386	16.105	15.135	12.557
<b>Gæld i alt .....</b>	<b>20.973.372</b>	<b>19.238.089</b>	<b>19.278.026</b>	<b>20.991.675</b>	<b>19.220.029</b>	<b>19.268.834</b>
Hensættelser til pensioner .....	6.127	5.444	6.127	6.127	5.444	6.127
Hensættelser til udskudt skat .....	14.212	13.224	18.172	32.024	17.826	36.189
Hensættelser til tab på garantier .....	56.066	41.897	40.660	62.505	49.353	46.942
Andre hensatte forpligtelser .....	10.066	15.924	16.951	11.316	16.520	17.077
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>86.471</b>	<b>76.489</b>	<b>81.910</b>	<b>111.972</b>	<b>89.143</b>	<b>106.335</b>
10 <b>Efterstillede kapitalindskud .....</b>	<b>358.838</b>	<b>358.290</b>	<b>358.638</b>	<b>358.838</b>	<b>358.290</b>	<b>358.638</b>
Garantkapital .....	975.479	812.632	941.119	975.479	812.632	941.119
11 Hybrid kapital .....	51.881	52.000	51.866	51.881	52.000	51.866
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	123.725	94.567	110.583	108.320	93.329	103.063
Opskrivningshenlæggelse .....	862	862	862	9.337	8.505	9.337
Rente af kapital .....	0	0	19.787	0	0	19.787
Overført overskud .....	2.484.294	2.347.928	2.444.983	2.491.224	2.341.523	2.444.028
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>3.636.241</b>	<b>3.307.989</b>	<b>3.569.200</b>	<b>3.636.241</b>	<b>3.307.989</b>	<b>3.569.200</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>25.054.922</b>	<b>22.980.857</b>	<b>23.287.774</b>	<b>25.098.726</b>	<b>22.975.451</b>	<b>23.303.007</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 2017</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	8.409	139.512	169.130
Totalindkomst i alt .....	0	0	21.209	0	8.409	139.512	169.130
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-14.592	124	-14.468
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-29.146	0	-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>
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	832	0	0	0	832
Periodens resultat .....	0	0	15.184	0	21.502	96.638	133.324
Totalindkomst i alt .....	0	0	16.016	0	21.502	96.638	134.156
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-1.715	0	-1.715
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	433	433
Kapitalændring .....	128.487	-134	0	0	0	-16	128.337
<b>Egenkapital 31. december 2017</b> .....	<b>941.119</b>	<b>51.866</b>	<b>110.583</b>	<b>862</b>	<b>19.787</b>	<b>2.444.983</b>	<b>3.569.200</b>
Ændret regnskabspraksis .....	0	0	-725	0	0	-92.480	-93.205
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b> .....	<b>941.119</b>	<b>51.866</b>	<b>109.858</b>	<b>862</b>	<b>19.787</b>	<b>2.352.503</b>	<b>3.475.995</b>
Periodens resultat .....	0	0	15.135	0	1.585	126.089	142.809
Totalindkomst i alt .....	0	0	15.135	0	1.585	126.089	142.809
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-19.677	154	-19.523
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-1.695	0	-1.695
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	4.295	4.295
Kapitalændring .....	34.360	15	-1.268	0	0	1.253	34.360
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b> .....	<b>975.479</b>	<b>51.881</b>	<b>123.725</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>2.484.294</b>	<b>3.636.241</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 2017</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	8.409	153.489	169.130
Totalindkomst i alt .....	0	0	7.232	0	8.409	153.489	169.130
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-14.592	124	-14.468
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-29.146	0	-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>
Værdiregulering domicilejendomme....	0	0	0	832	0	0	832
Periodens resultat.....	0	0	9.159	0	21.502	102.663	133.324
Totalindkomst i alt .....	0	0	9.159	832	21.502	102.663	134.156
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-1.715	0	-1.715
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	433	433
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	575	0	0	-575	0
Kapitalændring .....	128.487	-134	0	0	0	-16	128.337
<b>Egenkapital 31. december 2017</b> .....	<b>941.119</b>	<b>51.866</b>	<b>103.063</b>	<b>9.337</b>	<b>19.787</b>	<b>2.444.028</b>	<b>3.569.200</b>
Ændret regnskabspraksis.....	0	0	0	0	0	-93.205	-93.205
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b> .....	<b>941.119</b>	<b>51.866</b>	<b>103.063</b>	<b>9.337</b>	<b>19.787</b>	<b>2.350.823</b>	<b>3.475.995</b>
Periodens resultat.....	0	0	5.811	0	1.585	135.413	142.809
Totalindkomst i alt .....	0	0	5.811	0	1.585	135.413	142.809
Udbetalt rente af garantkapital .....	0	0	0	0	-19.677	154	-19.523
Udbetalt rente af hybrid kapital .....	0	0	0	0	-1.695	0	-1.695
Skat af kapitalforrentning .....	0	0	0	0	0	4.295	4.295
Kapitalændring .....	34.360	15	-554	0	0	539	34.360
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b> .....	<b>975.479</b>	<b>51.881</b>	<b>108.320</b>	<b>9.337</b>	<b>0</b>	<b>2.491.224</b>	<b>3.636.241</b>

# Kapitalopgørelse

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017
Egenkapital.....	3.636.241	3.307.989	3.569.200	3.636.241	3.307.989	3.569.200
Hybrid kapital.....	-51.881	-52.000	-51.866	-51.881	-52.000	-51.866
Rente af kapital.....	-11.901	-9.090	-19.787	-11.901	-9.090	-19.787
Immaterielle aktiver .....	-115.720	-139.438	-124.845	-115.720	-139.438	-124.845
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. ....	-351.238	-205.894	-189.594	-351.146	-205.875	-189.574
Fradrag for garantramme.....	-50.000	-30.000	-50.000	-50.000	-30.000	-50.000
Forsigtig værdiansættelse .....	-7.918	-6.397	-6.834	-7.680	-6.160	-6.590
Overgangsordning IFRS 9.....	87.857	0	0	88.545	0	0
<b>Egentlig kernekapital.....</b>	<b>3.135.440</b>	<b>2.865.170</b>	<b>3.126.274</b>	<b>3.136.458</b>	<b>2.865.426</b>	<b>3.126.538</b>
Hybrid kapital.....	51.881	52.000	51.866	51.881	52.000	51.866
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. ....	0	-25.736	-23.699	0	-25.735	-23.697
<b>Kernekapital .....</b>	<b>3.187.321</b>	<b>2.891.434</b>	<b>3.154.441</b>	<b>3.188.339</b>	<b>2.891.691</b>	<b>3.154.707</b>
Efterstillede kapitalindskud.....	358.838	358.290	358.638	358.838	358.290	358.638
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv. ....	0	-26.879	-23.699	0	-26.876	-23.697
<b>Kapitalgrundlag.....</b>	<b>3.546.159</b>	<b>3.222.845</b>	<b>3.489.380</b>	<b>3.547.177</b>	<b>3.223.105</b>	<b>3.489.648</b>
Kreditrisiko.....	16.466.433	15.547.144	15.676.795	16.088.509	15.332.635	15.454.659
Markedsrisiko .....	1.654.695	1.689.970	1.497.447	1.664.870	1.690.471	1.507.046
Operationel risiko.....	1.999.818	1.908.616	1.908.616	2.071.096	1.969.067	1.969.067
<b>Samlet risikoeksponering.....</b>	<b>20.120.946</b>	<b>19.145.730</b>	<b>19.082.858</b>	<b>19.824.475</b>	<b>18.992.173</b>	<b>18.930.772</b>
Egentlig kernekapitalprocent.....	15,6 %	15,0 %	16,4 %	15,8 %	15,1 %	16,5 %
Kernekapitalprocent .....	15,8 %	15,1 %	16,5 %	16,1 %	15,2 %	16,7 %
Kapitalprocent .....	17,6 %	16,8 %	18,3 %	17,9 %	17,0 %	18,4 %

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 andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter .....	22
9	Koncernoversigt .....	24
10	Efterstillede kapitalindskud .....	24
11	Hybrid kapital .....	25
12	Eventualforpligtelser .....	25



# Noter

mio. kr.

1 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
<b>Moderselskab</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	513	494	500	506	461
Kursreguleringer .....	42	79	4	8	72
Udgifter til personale og administration .....	-398	-392	-361	-345	-308
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	14	4	-51	-52	-98
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	15	21	30	14	10
Resultat før skat .....	169	201	117	137	149
Skat.....	-26	-32	-21	-23	-19
Periodens resultat .....	143	169	97	114	130
<b>Balance</b>					
Udlån.....	15.031	13.982	12.197	11.042	10.262
Indlån .....	18.491	16.693	15.239	14.492	12.993
Garantkapital .....	975	813	589	571	608
Egenkapital .....	3.636	3.308	2.972	2.801	2.770
Balance i alt.....	25.055	22.981	20.880	18.744	16.872
<b>Koncern</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	521	500	504	509	463
Kursreguleringer .....	44	79	4	9	72
Udgifter til personale og administration .....	-399	-391	-359	-341	-303
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	12	8	-50	-49	-96
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	6	7	20	4	12
Resultat før skat .....	172	205	120	141	152
Skat.....	-29	-36	-24	-27	-22
Periodens resultat .....	143	169	97	114	130
<b>Balance</b>					
Udlån.....	14.897	13.823	12.058	10.780	10.003
Indlån .....	18.474	16.644	15.212	14.441	12.970
Garantkapital .....	975	813	589	571	608
Egenkapital .....	3.636	3.308	2.972	2.801	2.770
Balance i alt.....	25.099	22.975	20.889	18.743	16.914

# Noter

1 Hoved- og nøgletal (fortsat)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
<b>Moderselskab</b>					
<b>Kapital</b>					
Kapitalprocent.....	17,6 %	16,8 %	15,5 %	14,3 %	16,6 %
Kernekapitalprocent.....	15,8 %	15,1 %	14,9 %	14,3 %	16,6 %
<b>Indtjening</b>					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat .....	4,8 %	6,2 %	4,0 %	5,0 %	5,5 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat .....	4,0 %	5,2 %	3,3 %	4,2 %	4,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,42	1,50	1,27	1,32	1,35
Afkastningsgrad.....	0,6 %	0,7 %	0,5 %	0,6 %	0,8 %
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko .....	0,6 %	0,3 %	0,3 %	1,4 %	0,4 %
Valutaposition .....	12,2 %	13,5 %	12,5 %	10,8 %	3,3 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån i forhold til egenkapital .....	4,1	4,2	4,1	3,9	3,7
Halvårets udlånsvækst.....	4,6 %	6,7 %	7,2 %	9,9 %	0,6 %
Summen af store eksponeringer .....	12,7 %	14,5 %	26,1 %	18,3 %	29,6 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,3 %	0,6 %	0,9 %	0,8 %	0,8 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	5,0 %	5,4 %	6,4 %	5,7 %	5,9 %
Akkumuleret nettonedskrivningsprocent.....	5,0 %	6,1 %	7,4 %	8,4 %	8,0 %
Halvårets nedskrivningsprocent .....	-0,1 %	0,1 %	0,4 %	0,4 %	0,9 %
Halvårets nettonedskrivningsprocent .....	-0,1 %	0,1 %	0,4 %	0,3 %	0,7 %
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån .....	85,8 %	89,1 %	86,1 %	81,3 %	84,9 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	141,2 %	167,7 %	181,6 %	157,7 %	169,6 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR) .....	337,8 %	221,9 %	165,7 %	136,2 %	-
<b>Koncern</b>					
<b>Kapital</b>					
Kapitalprocent.....	17,9 %	17,0 %	15,6 %	14,3 %	16,5 %
Kernekapitalprocent.....	16,1 %	15,2 %	14,9 %	14,3 %	16,5 %
<b>Indtjening</b>					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat .....	4,8 %	6,4 %	4,1 %	5,1 %	5,6 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat .....	4,0 %	5,2 %	3,3 %	4,2 %	4,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,41	1,50	1,28	1,33	1,34
Afkastningsgrad.....	0,6 %	0,7 %	0,5 %	0,6 %	0,8 %

# Noter

## 1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

### Markedsrisiko

Renterisiko .....	0,8 %	0,5 %	0,4 %	1,4 %	0,4 %
Valutaposition .....	12,2 %	13,5 %	12,5 %	10,8 %	3,3 %
Valutarisiko .....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

### Kreditrisiko

Udlån i forhold til egenkapital .....	4,1	4,2	4,1	3,8	3,6
Halvårets udlånsvækst .....	4,7 %	6,4 %	7,2 %	9,4 %	0,1 %
Summen af store eksponeringer .....	12,7 %	14,5 %	26,1 %	18,3 %	29,5 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente .....	0,3 %	0,6 %	1,0 %	0,8 %	0,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,2 %	5,5 %	6,5 %	5,9 %	6,2 %
Akkumuleret nettonedskrivningsprocent .....	5,2 %	6,2 %	7,6 %	8,7 %	8,3 %
Halvårets nedskrivningsprocent .....	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,4 %	0,9 %
Halvårets nettonedskrivningsprocent .....	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,3 %	0,7 %

### Likviditet

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån .....	85,2 %	88,5 %	85,4 %	79,9 %	83,3 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet .....	144,1 %	170,1 %	181,7 %	156,0 %	168,8 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR) .....	324,5 %	230,5 %	167,5 %	136,1 %	-

## 2 Regnskabspraksis

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

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

Regnskabspraksis er bortset fra ikrafttræden af de nye nedskrivningsregler i IFRS 9, der tillige er implementeret i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., uændret i forhold til den

regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2017. Vi henviser til årsrapporten for 2017 for yderligere beskrivelse af regnskabspraksis, herunder de nye nedskrivningsregler som følge af implementeringen af IFRS 9 i den danske regnskabsbekendtgørelse.

Ændringen har forøget Sparekassens samlede nedskrivninger med 118,6 millioner kroner primo 2018. Egenkapitalen er reduceret med 93,2 millioner kroner efter skat primo 2018. Sammenligningstallene er ikke rettet, da det ikke er praktisk muligt.

## 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 2017:

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

Der henvises til årsrapporten for 2017 for yderligere beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
<b>4 Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker .....	-110	-38	-1.183	183	314	-461
Udlån og andre tilgodehavender .....	316.867	323.148	644.339	321.099	325.694	649.958
Obligationer .....	15.769	17.613	32.057	15.769	17.613	32.061
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter .....	-5.389	-4.692	-8.691	-5.389	-4.692	-8.691
Øvrige renteindtægter .....	0	0	0	444	253	589
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>327.137</b>	<b>336.031</b>	<b>666.522</b>	<b>332.106</b>	<b>339.182</b>	<b>673.456</b>
<b>5 Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1.898	1.558	3.586	1.710	1.475	3.488
Indlån og anden gæld .....	-13.109	-19.368	-36.777	-13.109	-19.100	-36.509
Efterstillede kapitalindskud .....	-7.969	-8.047	-16.174	-7.969	-8.047	-16.174
Øvrige renteudgifter .....	0	0	0	-74	-218	-325
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>-19.180</b>	<b>-25.857</b>	<b>-49.365</b>	<b>-19.442</b>	<b>-25.890</b>	<b>-49.520</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>						
Obligationer .....	-1.989	7.941	12.223	-1.989	7.941	12.223
Aktier m.v. ....	39.697	45.598	74.608	39.697	45.854	74.608
Investeringsjendomme .....	-850	0	-995	731	0	-2.502
Valuta .....	18.178	-956	-13	18.190	-974	-40
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter .	-13.036	26.520	29.732	-13.016	26.643	29.747
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	-1.766	953	7.592	-1.766	953	7.592
Indlån i puljeordninger .....	1.766	-953	-7.592	1.766	-953	-7.592
<b>Kursreguleringer i alt .....</b>	<b>42.000</b>	<b>79.103</b>	<b>115.555</b>	<b>43.613</b>	<b>79.464</b>	<b>114.036</b>

1.000 kr.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>						
Personaleudgifter .....	-251.387	-245.932	-500.113	-256.285	-250.209	-509.075
Administrationsudgifter .....	-147.019	-146.155	-308.183	-142.991	-140.862	-300.075
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>-398.406</b>	<b>-392.087</b>	<b>-808.296</b>	<b>-399.276</b>	<b>-391.071</b>	<b>-809.150</b>
<b>Personaleudgifter</b>						
Lønninger .....	-198.342	-194.818	-398.824	-202.503	-198.456	-406.526
Pensioner .....	-21.970	-21.458	-44.238	-22.534	-21.929	-45.234
Udgifter til social sikring .....	-31.075	-29.656	-57.051	-31.248	-29.824	-57.315
<b>Personaleudgifter i alt .....</b>	<b>-251.387</b>	<b>-245.932</b>	<b>-500.113</b>	<b>-256.285</b>	<b>-250.209</b>	<b>-509.075</b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion:						
Vederlag til bestyrelse .....	-962	-880	-1.760	-962	-880	-1.760
Vederlag til direktion* .....	-2.526	-2.473	-4.864	-2.526	-2.473	-4.864
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere .....	710	705	713	724	717	725

1.000 kr.

\* Direktionen har firmabil og beskatningsgrundlaget har udgjort 70.500 kroner for halvåret i 2017 og 77.000 kroner for halvåret i 2018.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
<b>8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger</b>						
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo .....	884.289	1.051.352	1.051.352	893.927	1.061.555	1.061.555
Andre bevægelser .....	79.200	0	0	79.200	0	0
Ændret regnskabspraksis .....	-963.489	0	0	-973.127	0	0
Periodens nedskrivninger .....	0	120.852	220.130	0	122.683	224.149
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	0	-97.609	-222.250	0	-113.242	-226.007
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet .....	0	-53.794	-164.943	0	-39.721	-165.770
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>1.020.801</b>	<b>884.289</b>	<b>0</b>	<b>1.031.275</b>	<b>893.927</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>						
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo .....	67.336	55.749	55.749	67.336	55.749	55.749
Ændret regnskabspraksis .....	-67.336	0	0	-67.336	0	0
Periodens nedskrivninger .....	0	13.724	24.113	0	13.724	24.113
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	0	-13.277	-12.526	0	-13.277	-12.526
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>56.196</b>	<b>67.336</b>	<b>0</b>	<b>56.196</b>	<b>67.336</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger og hensættelser</b>						
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo .....	0	0	0	0	0	0
Ændret regnskabspraksis .....	69.077	0	0	69.415	0	0
Periodens nedskrivninger, netto .....	-2.134	0	0	-2.017	0	0
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo .....</b>	<b>66.943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67.398</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1.000 kr.

# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
<b>8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (fortsat)</b>						
<b>Stadie 2 nedskrivninger og hensættelser</b>						
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo .....	0	0	0	0	0	0
Ændret regnskabspraksis .....	116.825	0	0	117.416	0	0
Periodens nedskrivninger, netto .....	-1	0	0	203	0	0
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo .....</b>	<b>116.824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger og hensættelser</b>						
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo .....	0	0	0	0	0	0
Ændret regnskabspraksis .....	963.489	0	0	973.127	0	0
Periodens nedskrivninger, netto .....	15.022	0	0	16.669	0	0
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet .....	-27.323	0	0	-29.077	0	0
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo .....</b>	<b>951.188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>960.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser</b>						
Individuelle nedskrivninger og hensættelser .....	0	1.020.801	884.289	0	1.031.275	893.927
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser .....	0	56.196	67.336	0	56.196	67.336
Værdiregulering på overtagne udlån .....	0	134.604	79.200	0	134.604	79.200
Stadie 1 nedskrivninger og hensættelser .....	66.943	0	0	67.398	0	0
Stadie 2 nedskrivninger og hensættelser .....	116.824	0	0	117.619	0	0
Stadie 3 nedskrivninger og hensættelser .....	951.188	0	0	960.719	0	0
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser i alt .....</b>	<b>1.134.955</b>	<b>1.211.601</b>	<b>1.030.825</b>	<b>1.145.736</b>	<b>1.222.075</b>	<b>1.040.463</b>

1.000 kr.

# 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 %	167.470	12.153	
EgnsINVEST Holding A/S.....	Horsens	Investeringselskab	26,9 %	61.556	7.527	
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S .....	Horsens	Ejendomsinvestering	22,9 %	92.999	6.991	
Krone Kapital A/S.....	Nykøbing Mors	Leasingelskab	50,0 %	81.906	8.988	
Krone Kapital III A/S .....	Nykøbing Mors	Leasingelskab	100,0 %	14.808	371	
Nem Forsikring.....	Skanderborg	Forsikringselskab	20,0 %	41.263	13	

\* Ifølge årsrapporter pr. 31. december 2017, Sparekassen Kronjyllands ejerandel.

Sparekassen Kronjylland har kun afdelinger og datterselskaber i Danmark.

	MODERSELSKAB			KONCERN			1.000 kr.
	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	
<b>10 Efterstillede kapitalindskud</b>							
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, udløb 22.12.2025.....	159.470	159.181	159.363	159.470	159.181	159.363	
Nom. 200 mio. kr., rente 3,78 %, udløb 01.12.2026 .....	199.368	199.109	199.275	199.368	199.109	199.275	
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt.....</b>	<b>358.838</b>	<b>358.290</b>	<b>358.638</b>	<b>358.838</b>	<b>358.290</b>	<b>358.638</b>	
Periodens renter og periodiserede stiftelseskostninger til efterstillede kapitalindskud .....	-7.969	-8.047	-16.174	-7.969	-8.047	-16.174	
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget .....	358.838	358.290	358.638	358.838	358.290	358.638	

Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.



# Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN			1.000 kr.
	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	
<b>11 Hybrid kapital</b>							
Nom. 52 mio. kr., rente 6,53 %, uendelig..	51.881	52.000	51.866	51.881	52.000	51.866	
<b>Hybrid kapital i alt.....</b>	<b>51.881</b>	<b>52.000</b>	<b>51.866</b>	<b>51.881</b>	<b>52.000</b>	<b>51.866</b>	
Hybrid kapital, der medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.....	51.881	52.000	51.866	51.881	52.000	51.866	

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 .....	1.729.448	1.010.637	1.351.563	2.039.302	1.206.238	1.630.036
Øvrige garantier .....	4.624.763	3.811.171	4.127.781	4.072.319	3.506.510	3.693.848
<b>Garantier i alt.....</b>	<b>6.354.211</b>	<b>4.821.808</b>	<b>5.479.344</b>	<b>6.111.621</b>	<b>4.712.748</b>	<b>5.323.884</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>						
Uigenkaldeligt kredittilsagn.....	1.258.122	550.442	1.078.264	1.109.372	500.442	1.063.264
Obligationer stillet til sikkerhed over for Danmarks Nationalbank.....	169.661	197.775	170.780	169.661	197.775	170.780
SDC A/S* .....	503.000	458.000	503.000	503.000	458.000	503.000
Huslejeforpligtelser .....	64.535	62.333	55.903	36.207	26.865	24.006
Øvrige sikkerhedsstillelser .....	145.255	145.140	154.475	145.255	145.140	154.475
<b>Andre eventualforpligtelser i alt .....</b>	<b>2.095.573</b>	<b>1.413.690</b>	<b>1.962.422</b>	<b>1.918.495</b>	<b>1.328.222</b>	<b>1.915.525</b>

\* Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC 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 administrationselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

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