

Halvårsrapport 2019

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 (f. 1954)
Cand. jur., lektor Anne Lind Gleerup, næstformand (f.1962)
Byrådsmedlem og ejendomsmægler, MDE, Anders Buhl-Christensen (f. 1961)
Kommunikationsmedarbejder og fællestillidsmand Jens Frovin Stampe Dahl (f. 1967)
Direktør Jan Dahl Jensen (f. 1963)
Fhv. bankdirektør Leif F. Larsen (f. 1952)
Direktør Hans-Jørgen Olsen (f. 1967)
Chefjurist Ole Møller Sørensen (f. 1960)
Investeringskonsulent Jakob Thorgaard (f. 1976)

Direktion

Administrerende direktør Klaus Skjødt (f. 1965)

Revisionsudvalg

Peter H. Christensen, formand
Leif F. Larsen
Hans-Jørgen Olsen

Normeringsudvalg

Anne Lind Gleerup, formand
Anders Buhl-Christensen
Jan Dahl Jensen

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 2019 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 2019 samt af resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en 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 28. august 2019

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

Resultatet for første halvår 2019 er det bedste halvårsresultat i Sparekassens historie, hvilket naturligvis er meget tilfredsstillende. De lave renter har også i 2019 været et stort tema i sektoren, derfor er det også særligt tilfredsstillende, at Sparekassens renteindtjening er steget med 10 millioner kroner. Baggrunden er ikke mindst en fortsat stor tilgang af gode kunder og stigende udlån. Sparekassen har nu mere end 165.000 kunder, og udlånet er alene i første halvår steget med 886 millioner kroner, hvilket også har medvirket til en stigning i basisindtjeningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Første halvår har været præget af en del uro i samfundsøkonomien ikke mindst på grund af handelskrigen og Brexit. Det har også fået centralbankerne til at holde igen med de rentestigninger, som ellers fra mange sider var ventet. Den europæiske centralbank, ECB, har udtalt, at de vil lempe pengepolitikken yderligere og som minimum fastholde det nuværende historisk lave renteniveau frem til sommeren 2020, mens FED for nylig gennemførte en rentesækning. Generelt ser nøgletallene dog fortsat positive ud, omend væksten nogle steder er presset. I Danmark har tendensen været den samme som i 2018 med moderat vækst og lav arbejdsløshed. Desuden har vi set en opbremsning i prisudviklingen på særligt lejligheder i de største byer, mens salget af boliger udenfor de største byer generelt er steget.

Den hårde konkurrence og den lave rente presser naturligt indtjeningen hos pengeinstitutterne, og for Sparekassen bliver presset øget af, at vi modsat flere andre pengeinstitutter har besluttet ikke at indføre negative renter på indlån. Ikke mindst i det lys er det særligt tilfredsstillende at opnå det bedste halvårsresultat i Sparekassens historie.

I hovedposter ser halvårsregnskabet på koncernniveau ud som følger (sammenligningstal er i forhold til første halvår 2018, hvis ikke andet er anført):

- Halvårets resultat før skat er på 236 millioner kroner mod 172 millioner kroner i 2018.
- Netto rente- og gebyrindtægter er på 562 millioner kroner, hvilket er en stigning på 8 procent sammenlignet med 2018.
- Udgifter til personale og administration er steget fra 399 millioner kroner til 431 millioner kroner.
- Nedskrivninger giver i første halvår en indtægt på 43 millioner kroner, mens de i samme periode i 2018 gav en indtægt på 12 millioner kroner.
- Udlånet er det seneste år steget med 2.444 millioner kroner, mens det alene i første halvår er steget med 886 millioner kroner.
- Indlån er steget med 2.691 millioner kroner til 21.448 millioner kroner. Alene i første halvår er indlånet steget med 1.501 millioner kroner.
- Basisindtjeningen er steget med 12 procent fra 167 millioner kroner til 187 millioner kroner.
- Egenkapitalen er nu på 4.095 millioner kroner, og den er dermed for første gang i Sparekassens historie på mere end 4 milliarder kroner. Ved årsskiftet var egenkapitalen 3.904 millioner kroner, mens den for et år siden var 3.636 millioner kroner.
- Kapitalprocenten er på 17,8, og solvensoverdækningen er på 8,3 procentpoint, hvilket svarer til 1,8 milliarder kroner.

Sparekassens netto renteindtægter er steget med 10 millioner kroner i forhold til første halvår 2018. Det viser, hvor vigtigt der er konstant at skabe ny forretning med gode kunder, da presset på rentemarginalen er meget stort. Sparekassen har via en god udlånsudvikling formået at få renteindtjeningen til at stige, hvilket i lyset af det pressede marked er positivt.

De mange nye kunder afspejler sig også i gebyrindtjeningen, der dog særligt stiger på grund af en markant aktivitet på boligområdet. Både bolighandler og omlægninger af lån er steget betydeligt sammenlignet med sidste år, og det ser ud til at fortsætte ind i andet halvår. Samlet er gebyr og provisionsindtjeningen steget fra 206 millioner kroner i 2018 til 233 millioner kroner i år.

Kursreguleringerne bidrager med 55 millioner kroner mod 44 millioner kroner sidste år. Baggrunden for stigningen er særligt en stor investeringslyst blandt kunderne, hvilket har øget handelsindtjeningen. Sparekassen har uændret valgt en begrænset risiko på sin egenbeholdning, og det er derfor tilfredsstillende, at kursreguleringerne samlet set bidrager betydeligt til resultatet.

Koncern	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Netto rente- og gebyrindtægter	562.393	520.847
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	61.922	55.813
Andre driftsindtægter	18.582	17.801
Basisindtægter	642.897	594.461
Udgifter til personale og administration	-431.258	-399.276
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-23.983	-27.862
Andre driftsudgifter	-369	-642
Basisudgifter	-455.610	-427.780
Basisindtjening	187.287	166.681
Netto nedskrivning	43.229	12.274
Kursregulering – øvrig	-6.797	-12.200
Resultat af kapitalandele	13.093	5.811
Øvrige poster	-648	-642
Resultat før skat	236.164	171.924

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

Sparekassen åbnede i anden halvdel af 2018 en afdeling i Aalborg, ligesom ressourcerne til governance, antihvidvask og compliance er øget betydeligt. Sammen med stigende it-omkostninger og overenskomstmæssige lønstigninger er det de primære årsager til, at udgifterne til personale og administration er steget fra 399 millioner kroner til 431 millioner kroner. Sparekassen investerer i disse år i en række it-løsninger, som vil gøre det nemmere for både kunder og medarbejdere. Det drejer sig eksempelvis om en ny net- og mobilbank samt automatiserede processer.

Nedskrivninger er positivt påvirkede af en tilbageførsel på 30 millioner kroner, der blev afsat som et ledelsesmæssigt skøn i forbindelse med de vejrmæssige udfordringer, der sidste år ramte landbruget. Tørken viste sig dog økonomisk at ramme blidere end ventet, og med en fortsat positiv tendens i 2019 er nedskrivningen tilbageført. Samlet bidrager nedskrivningerne positivt med 43 millioner kroner, mens de i 2018 bidrog med 12 millioner kroner.

Samlet bliver periodens resultat på 236 millioner kroner før skat, hvilket er en fremgang på 37 procent i forhold til samme periode sidste år. Efter skat er periodens resultat på 192 millioner kroner mod 143 millioner kroner i 2018.

Samtidig er der en tilfredsstillende stigning i basisindtjeningen, der er resultatet af den primære bankforretning i Sparekassen. I første halvår var basisindtjeningen 187 millioner kroner mod 167 millioner kroner i 2018, hvilket er en fremgang på 12 procent. Det er andet år i træk, at basisindtjeningen stiger betydeligt. Det understreger, at Sparekassens investeringer i nye afdelinger og evne til at tiltrække nye kunder og forretning betaler sig. Sparekassen har gennem en årrække oplevet en pæn kundetilgang, og den er fortsat i første halvår af 2019 på både privat- og erhvervsområdet.

Balance og kapital

Sparekassens egenkapital er steget med 459 millioner kroner siden sidste år. Årsagen til stigningen er Sparekassens overskud, ligesom garantkapitalen er steget med 55 millioner kroner, som betyder, at den nu er på mere end 1 milliard kroner. Desuden optog Sparekassen i andet halvår

af 2018 150 millioner kroner i hybrid kapital, som også bidrager til stigningen i den samlede egenkapital, der er komfortabel i forhold til at imødegå både nuværende og fremtidige kapitalkrav.

Udlånet er som omtalt steget med 2,4 milliarder kroner til 17,3 milliarder kroner, hvilket svarer til en stigning på 16 procent siden første halvår 2018. Alene i første halvår er udlånet steget med 886 millioner kroner. Markedet for gode udlån er præget af hård konkurrence, og derfor understreger udviklingen, at Sparekassens strategi med personlig, lokal og nærværende rådgivning samt fokus på kundetilfredshed appellerer bredt til både eksisterende og potentielle kunder.

Indlånet er steget med 14 procent til 21,4 milliarder kroner mod 18,8 milliarder kroner i 2018. Selv om flere og flere investerer deres penge, viser det, at der fortsat er en stor opsparingslyst hos kunderne. Indlånsoverskuddet er nu på mere end 4 milliarder kroner. Sparekassen har valgt ikke at indføre negative renter på indlån, og ikke mindst i det lys er indlånsoverskuddet højt, da der kun er begrænsede muligheder for at hente en god forrentning på de finansielle markeder. Indlånsoverskuddet er dog samtidig med til at give Sparekassen en meget stærk likviditet.

Halvårsresultatet er indregnet i kapitalgrundlaget, og Sparekassens kapitalprocent er på 17,8. Solvensbehovet er beregnet til 9,5 procent, og Sparekassen har således en tilfredsstillende overdækning på 8,3 procentpoint, hvilket svarer til 1,8 milliarder kroner. Efter kapitalbevaringsbuffer på 2,5 procentpoint samt den kontracykliske buffer på 0,5 procentpoint er overdækningen på 5,3 procentpoint, hvilket svarer til 1,2 milliarder kroner.

For yderligere information om Sparekassens risici henviser vi til risikorapporten for 2018 samt det tillæg, der er offentliggjort i forbindelse med halvårsregnskabet. Både risikorapporten og tillægget er tilgængelige på sparkron.dk/regnskab.

Salg af Sparinvest

Sparekassen Kronjylland er en del af ejerkredsen bag Sparinvest, som har solgt 75 procent af aktiekapitalen til

Nykredit for 2.245 millioner kroner, ligesom der inden overdragelsen er udbetalt 155 millioner kroner i udbytte. Sparekassen ejer 8 procent af aktierne i Sparinvest, og salget giver i andet halvår Sparekassen en ekstraordinær indtægt på 96 millioner kroner samt et udbytte på 4 millioner kroner. Sparekassen har desuden modtaget et udbytte på 12 millioner kroner i juni, ligesom der i første halvår er indregnet en positiv kursregulering på 7 millioner kroner. Samlet vil salget dermed for hele året bidrage med en indtægt på 119 millioner kroner før skat.

Salget øger desuden Sparekassens egentlige kernekapital- samt kapitalprocent med cirka 0,9 procentpoint, dels på grund af den ekstraordinære indtægt og udbyttebetalingen, dels på grund af reduktion i fradraget i kapitalgrundlaget for kapitalandele i andre finansielle virksomheder.

En vigtig årsag til salget er, at det er med til at fremtids-sikre et fortsat stærkt investeringssamarbejde til gavn for både kunder og Sparekassen.

Forventninger til årets resultat

Da Sparekassen aflagde årsregnskabet for 2018, forventede vi, at Sparekassen i 2019 ville realisere et resultat før skat på mellem 230 millioner og 290 millioner kroner. Med baggrund i det historisk gode halvårsresultat, salget af Sparinvest og den store aktivitet på særligt boligområdet opjusterer vi det forventede resultat før skat til mellem 460 millioner og 520 millioner kroner. Det vil som halvårsregnskabet været et historisk højt resultat for Sparekassen.

Ny afdeling i Odense

Sparekassen besluttede i første halvår at åbne en ny afdeling i Odense. Siden 2015 har Sparekassen dermed åbnet ni afdelinger på blandt andet Sjælland, i Aalborg, Esbjerg og Kolding. I 2019 blev det så muligt også at føje Fyn til listen, da den rigtige til at stå i spidsen for afdelingen blev fundet. Det drejer sig om Nils Aaskov, der har bred erfaring fra andre pengeinstitutter i byen, stærke lederegenskaber og et stort lokalt netværk. Han begyndte i Sparekassen 1. juni og har de seneste måneder fået sammensat sit hold. Primo september åbner den fysiske

afdeling i Odense, og den vil rumme både private og erhvervs-kunder.

Generelt har Sparekassen Kronjylland de seneste år gået en anden strategisk vej end de største banker. Sparekassen har fastholdt, at alle kunder har en personlig rådgiver, der kender kunden, og som kunden kan ringe direkte til, ligesom Sparekassen har åbnet afdelinger og undladt at indføre negative renter på indlån. Det har været en succes både i eksisterende og nye afdelinger, og derfor tror Sparekassen også på, at den nye afdeling i Odense vil blive en succes, som det har været tilfældet med de otte afdelinger, Sparekassen hidtil har åbnet. Samlet bidrager de således i dag med et betydeligt beløb til Sparekassens indtjening.

Ordinært besøg af Finanstilsynet

28. juni offentliggjorde Finanstilsynet resultatet af sit ordinære besøg i Sparekassen. Besøget blev gennemført i februar-marts i år og gav anledning til enkelte påbud. De nødvendige justeringer i forlængelse af disse er enten allerede implementeret eller i gang med at blive det.

For Sparekassen var det dog glædeligt, at Finanstilsynet kunne konstatere, at alle nedskrivninger og risikoklassifikationer er korrekte, ligesom de konstaterer en god bonitet i Sparekassens største udlån og er enige i værdiansættelsen af ejendomme. Det bekræfter Sparekassens egen opfattelse af en god kreditmæssig kvalitet.

Sparekassen har, som Finanstilsynet også konstaterede, gennem flere år oplevet en betydelig vækst. Det har været en klar strategi med åbning af nye afdelinger og generel investering i at gøre Sparekassen stærkere med henblik på fremtiden. Afdelinger i fremtidens vækstbyer er en vigtig brik i forhold til at fremtidssikre Sparekassen, og derfor har vi bevidst accepteret en lavere basisindtjening i en periode. Halvårsregnskabet viser dog også, at basisindtjeningen er stigende. Ved at ansætte lokale medarbejdere sikrer Sparekassen desuden et stærkt kendskab til det lokale marked og de lokale forhold, hvilket er afgørende for den gode kreditkvalitet.

Overordnet set er Sparekassen glad for Finanstilsynets besøg og tilbagemelding, som bekræfter vores vurdering af, at Sparekassen har styr på sine risici.

Nogle af landets mest tilfredse kunder

Sparekassen har i dag nogle af landets mest tilfredse kunder blandt såvel private som erhvervs-kunder. Det viser den seneste EPSI, som er den mest anerkendte af de løbende kundetilfredshedsmålinger blandt danske pengeinstitutter. Sparekassen er eksempelvis det pengeinstitut, hvor flest af erhvervs-kunderne vil anbefale deres pengeinstitut til venner og bekendte. Både blandt private og erhvervs-kunder er tilfredsheden steget, og Sparekassen lå ved seneste måling nummer to på tilfredshed blandt erhvervs-kunder og nummer tre blandt privatkunder.

En af Europas bedste arbejdspladser

Sparekassen er i følge analysebureauet Great Place to Work Europas 11. bedste arbejdsplads med mere end 500 medarbejdere. I analysen er indgået mange tusinde europæiske arbejdspladser, og Sparekassen er derfor naturligt stolte af kåringen. Tilfredse medarbejdere er helt centrale for Sparekassens strategi, der netop bygger på langvarige relationer til både kunder og medarbejdere.

Analysen bag kåringen tager udgangspunkt i en lang række parametre som tilfredshed, involvering, kultur og tillid.

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 2019.

Likviditetspejlemærke (minimum 100 procent)

Pejlemærket tager nu udgangspunkt i Liquidity Coverage Ratio (LCR), hvilket betyder, at Sparekassen og øvrige pengeinstitutter skal have likviditet nok til at dække tre måneders likviditetsstress uden at overskride lovkravet. Den 30. juni 2019 var Sparekassens likviditetspejlemærke

232 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 14 procent af de samlede udlån.

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 120 procent af kernekapitalen. Ved årsskiftet udgjorde de 123 procent.

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 steget 16 procent det seneste år. Stigningen er dermed indenfor grænsen på 20 procent.

Stabil funding (maksimalt 100 procent)

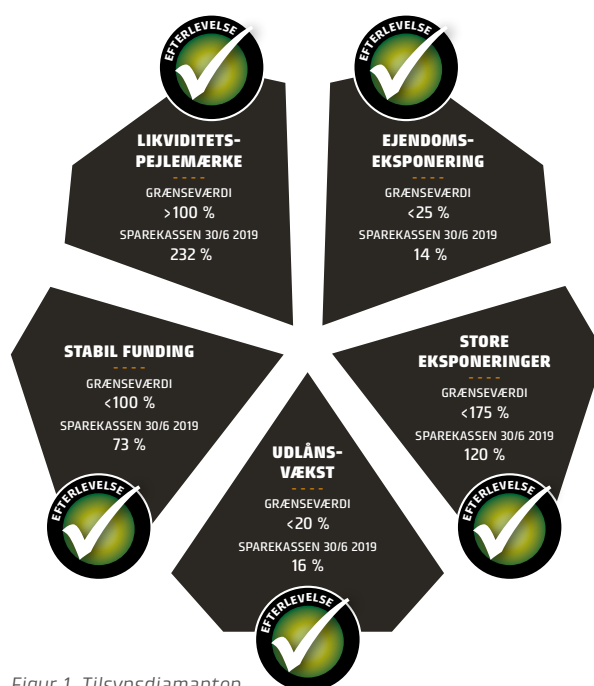
Den nuværende fundingsituation giver god mulighed for Sparekassens ønske om vækst, da udlån i forhold til indlån og egenkapital blot er på 73 procent.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Der er som omtalt fortsat usikkerhed om renteniveaue, 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.



Figur 1. Tilsynsdiamanten.

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.

Resultatopgørelse

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
4 Renteindtægter	334.885	330.816	662.149	341.782	335.785	672.480
5 Renteudgifter	-19.179	-22.859	-42.115	-19.335	-23.121	-42.541
Netto renteindtægter	315.706	307.957	620.034	322.447	312.664	629.939
Udbytte af aktier m.v.	19.472	10.041	10.147	19.472	10.041	10.147
Gebyrer og provisionsindtægter	229.203	202.794	413.883	233.125	206.458	421.639
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-12.201	-7.788	-17.921	-12.651	-8.316	-18.915
Netto rente- og gebyrindtægter	552.180	513.004	1.026.143	562.393	520.847	1.042.810
6 Kursreguleringer	55.240	42.000	76.093	55.125	43.613	79.583
Andre driftsindtægter	162	1.082	1.407	18.582	17.801	37.121
7 Udgifter til personale og administration	-427.308	-398.406	-817.193	-431.258	-399.276	-820.302
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.581	-16.367	-32.459	-23.983	-27.862	-57.878
Andre driftsudgifter	-1.017	-1.284	-2.625	-1.017	-1.284	-2.625
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	43.627	14.064	-2.722	43.229	12.274	-6.720
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	23.749	15.135	34.433	13.093	5.811	16.743
Resultat før skat	233.052	169.228	283.077	236.164	171.924	288.732
Skat	-41.058	-26.419	-52.232	-44.170	-29.115	-57.887
Periodens resultat	191.994	142.809	230.845	191.994	142.809	230.845
Totalindkomst						
Periodens resultat	191.994	142.809	230.845	191.994	142.809	230.845
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0	0	0	1.067
Skat af værdiregulering af 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
Periodens totalindkomst	191.994	142.809	231.677	191.994	142.809	231.677

1.000 kr.

Balance

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	451.013	436.621	487.147	451.014	436.622	487.147
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker	1.486.291	1.225.272	1.033.506	1.510.015	1.259.365	1.067.116
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.352.819	15.031.270	16.437.379	17.341.438	14.897.260	16.455.534
Obligationer til dagsværdi	5.877.299	5.963.692	5.644.529	5.877.299	5.963.876	5.644.529
Aktier m.v.	981.272	1.000.506	924.204	981.272	1.000.506	924.204
9 Kapitalandele i associerede virksomheder	347.665	312.037	328.463	258.724	231.816	242.749
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	348.782	187.671	341.353	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	868.480	282.501	622.208	868.480	282.501	622.208
Immaterielle aktiver	91.162	109.412	100.287	91.162	109.412	100.287
Grunde og bygninger i alt	93.418	98.901	92.386	419.583	437.382	412.903
- Investeringsejendomme	31.772	28.582	24.501	55.630	59.833	44.253
- Domicilejendomme	61.646	70.319	67.885	363.953	377.549	368.650
Øvrige materielle aktiver	36.798	43.265	40.302	161.720	106.488	141.132
Aktuelle skatteaktiver	0	8.738	23.375	0	8.621	23.384
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.609	0	1.609	1.609	0	1.609
Andre aktiver	410.066	286.657	241.086	430.340	295.312	243.871
Periodeafgrænsningsposter	68.224	68.379	104.368	68.242	69.565	104.381
Aktiver i alt	28.414.898	25.054.922	26.422.202	28.460.898	25.098.726	26.471.054

1.000 kr.

Balance

Note	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.152.721	1.251.555	1.107.571	1.152.787	1.251.555	1.107.571
Indlån og anden gæld	20.597.176	18.491.033	19.337.701	20.579.446	18.474.237	19.324.465
Indlån i puljeordninger.....	868.480	282.501	622.208	868.480	282.501	622.208
Aktuelle skatteforpligtelser	5.369	0	0	5.827	0	0
Andre passiver	1.234.007	936.724	972.475	1.254.830	967.277	993.137
Periodeafgrænsningsposter	13.082	11.559	8.749	20.139	16.105	15.313
Gæld i alt	23.870.835	20.973.372	22.048.704	23.881.509	20.991.675	22.062.694
Hensættelser til pensioner.....	7.580	6.127	7.580	7.580	6.127	7.580
Hensættelser til udskudt skat.....	22.504	14.212	22.504	53.031	32.024	53.031
Hensættelser til tab på garantier.....	43.536	56.066	59.243	45.361	62.505	60.836
Andre hensatte forpligtelser	15.819	10.066	21.543	18.793	11.316	24.285
Hensatte forpligtelser i alt	89.439	86.471	110.870	124.765	111.972	145.732
10 Efterstillede kapitalindskud	359.237	358.838	359.037	359.237	358.838	359.037
Garantkapital.....	1.030.283	975.479	1.007.353	1.030.283	975.479	1.007.353
11 Hybrid kapital.....	201.005	51.881	200.881	201.005	51.881	200.881
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	167.582	123.725	143.833	132.346	108.320	119.253
Opskrivningshenslæggelse	862	862	862	10.169	9.337	10.169
Rente af kapital	0	0	24.194	0	0	24.194
Overført overskud	2.695.655	2.484.294	2.526.468	2.721.584	2.491.224	2.541.741
Egenkapital i alt	4.095.387	3.636.241	3.903.591	4.095.387	3.636.241	3.903.591
Passiver i alt	28.414.898	25.054.922	26.422.202	28.460.898	25.098.726	26.471.054

1.000 kr.

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	GARANT- KAPITAL	HYBRID KAPITAL	RESERVE FOR NETTO- OPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE	OPSKRIVNINGS- HENLÆG- GELSE	RENTE AF KAPITAL	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
Moderselskab							
Egenkapital 1. januar 2018	941.119	51.866	109.858	862	19.787	2.352.503	3.475.995
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
Egenkapital 30. juni 2018	975.479	51.881	123.725	862	0	2.484.294	3.636.241
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	832	0	0	0	832
Periodens resultat.....	0	0	19.298	0	27.962	40.776	88.036
Totalindkomst i alt.....	0	0	20.130	0	27.962	40.776	88.868
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.768	0	-3.768
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	1.463	1.463
Kapitalændring.....	31.874	149.000	-22	0	0	-65	180.787
Egenkapital 31. december 2018	1.007.353	200.881	143.833	862	24.194	2.526.468	3.903.591
Periodens resultat.....	0	0	23.749	0	5.622	162.623	191.994
Totalindkomst i alt.....	0	0	23.749	0	5.622	162.623	191.994
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-23.985	165	-23.820
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-5.831	0	-5.831
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	6.523	6.523
Kapitalændring.....	22.930	124	0	0	0	-124	22.930
Egenkapital 30. juni 2019	1.030.283	201.005	167.582	862	0	2.695.655	4.095.387

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	GARANT- KAPITAL	HYBRID KAPITAL	RESERVE FOR NETTO- OPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE	OPSKRIVNINGS- HENLÆG- GELSE	RENTE AF KAPITAL	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
Koncern							
Egenkapital 1. januar 2018	941.119	51.866	103.063	9.337	19.787	2.350.823	3.475.995
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
Egenkapital 30. juni 2018	975.479	51.881	108.320	9.337	0	2.491.224	3.636.241
Værdiregulering af domicilejendomme.....	0	0	0	832	0	0	832
Periodens resultat.....	0	0	10.932	0	27.962	49.142	88.036
Totalindkomst i alt.....	0	0	10.932	832	27.962	49.142	88.868
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.768	0	-3.768
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	1.463	1.463
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	1	0	0	553	554
Kapitalændring.....	31.874	149.000	0	0	0	-641	180.233
Egenkapital 31. december 2018	1.007.353	200.881	119.253	10.169	24.194	2.541.741	3.903.591
Periodens resultat.....	0	0	13.093	0	5.622	173.279	191.994
Totalindkomst i alt.....	0	0	13.093	0	5.622	173.279	191.994
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-23.985	165	-23.820
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-5.831	0	-5.831
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	6.523	6.523
Kapitalændring.....	22.930	124	0	0	0	-124	22.930
Egenkapital 30. juni 2019	1.030.283	201.005	132.346	10.169	0	2.721.584	4.095.387

Kapitalopgørelse

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018
Egenkapital.....	4.095.387	3.636.241	3.903.591	4.095.387	3.636.241	3.903.591
Hybrid kapital.....	-201.005	-51.881	-200.881	-201.005	-51.881	-200.881
Rente af kapital.....	-12.719	-11.901	-24.194	-12.719	-11.901	-24.194
Immaterielle aktiver.....	-92.370	-115.720	-101.495	-92.370	-115.720	-101.495
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.....	-415.314	-351.238	-370.670	-415.252	-351.146	-370.601
Fradrag for garantramme.....	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000
Forsigtig værdiansættelse.....	-8.645	-7.918	-7.753	-8.645	-7.680	-7.753
Overgangsordning IFRS 9.....	78.609	87.857	87.857	79.225	88.545	88.546
Egentlig kernekapital.....	3.393.943	3.135.440	3.236.455	3.394.621	3.136.458	3.237.213
Hybrid kapital.....	201.005	51.881	200.881	201.005	51.881	200.881
Kernekapital.....	3.594.948	3.187.321	3.437.336	3.595.626	3.188.339	3.438.094
Efterstillede kapitalindskud.....	359.237	358.838	359.037	359.237	358.838	359.037
Kapitalgrundlag.....	3.954.185	3.546.159	3.796.373	3.954.863	3.547.177	3.797.131
Kreditrisiko.....	18.758.845	16.466.433	17.673.263	18.601.226	16.088.509	17.250.567
Markedsrisiko.....	1.441.034	1.654.695	1.648.141	1.453.264	1.664.870	1.660.065
Operationel risiko.....	2.076.763	1.999.818	1.999.818	2.157.841	2.071.096	2.071.096
Samlet risikoeksponering.....	22.276.642	20.120.946	21.321.222	22.212.331	19.824.475	20.981.728
Egentlig kernekapitalprocent.....	15,2 %	15,6 %	15,2 %	15,3 %	15,8 %	15,4 %
Kernekapitalprocent.....	16,1 %	15,8 %	16,1 %	16,2 %	16,1 %	16,4 %
Kapitalprocent.....	17,8 %	17,6 %	17,8 %	17,8 %	17,9 %	18,1 %
Kapitalgrundlag uden brug af IFRS 9 overgangsordning						
Kapitalgrundlag.....	3.867.715	3.449.517	3.699.730	3.867.715	3.449.778	3.699.730
Samlet risikoeksponering.....	22.197.757	20.050.710	21.243.325	22.131.901	19.752.290	20.905.098
Kapitalprocent.....	17,4 %	17,2 %	17,4 %	17,5 %	17,5 %	17,7 %

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	21
9	Koncernoversigt	22
10	Efterstillede kapitalindskud	22
11	Hybrid kapital	23
12	Eventualforpligtelser	23

Noter

mio. kr.

1 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Moderselskab					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	552	513	494	500	506
Kursreguleringer	55	42	79	4	8
Udgifter til personale og administration	-427	-398	-392	-361	-345
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	44	14	4	-51	-52
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24	15	21	30	14
Resultat før skat	233	169	201	117	137
Skat.....	-41	-26	-32	-21	-23
Periodens resultat	192	143	169	97	114
Balance					
Udlån.....	17.353	15.031	13.982	12.197	11.042
Indlån	20.597	18.491	16.693	15.239	14.492
Garantkapital	1.030	975	813	589	571
Egenkapital	4.095	3.636	3.308	2.972	2.801
Balance i alt.....	28.415	25.055	22.981	20.880	18.744
Koncern					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	562	521	500	504	509
Kursreguleringer	55	44	79	4	9
Udgifter til personale og administration	-431	-399	-391	-359	-341
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	43	12	8	-50	-49
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	6	7	20	4
Resultat før skat	236	172	205	120	141
Skat.....	-44	-29	-36	-24	-27
Periodens resultat	192	143	169	97	114
Balance					
Udlån.....	17.341	14.897	13.823	12.058	10.780
Indlån	20.579	18.474	16.644	15.212	14.441
Garantkapital	1.030	975	813	589	571
Egenkapital	4.095	3.636	3.308	2.972	2.801
Balance i alt.....	28.461	25.099	22.975	20.889	18.743

Noter

1 Hoved- og nøgletal (fortsat)	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Moderselskab					
Kapital					
Kapitalprocent.....	17,8 %	17,6 %	16,8 %	15,5 %	14,3 %
Kernekapitalprocent.....	16,1 %	15,8 %	15,1 %	14,9 %	14,3 %
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	5,8 %	4,8 %	6,2 %	4,0 %	5,0 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,8 %	4,0 %	5,2 %	3,3 %	4,2 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,59	1,42	1,50	1,27	1,32
Afkastningsgrad.....	0,7 %	0,6 %	0,7 %	0,5 %	0,6 %
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,3 %	0,6 %	0,3 %	0,3 %	1,4 %
Valutaposition	6,3 %	12,2 %	13,5 %	12,5 %	10,8 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,1	4,2	4,1	3,9
Halvårets udlånsvækst.....	5,6 %	4,6 %	6,7 %	7,2 %	9,9 %
Summen af store eksponeringer*.....	121,6 %	122,5 %	14,5 %	26,1 %	18,3 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,3 %	0,3 %	0,6 %	0,9 %	0,8 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	4,0 %	5,0 %	5,4 %	6,4 %	5,7 %
Halvårets nedskrivningsprocent.....	-0,1 %	-0,1 %	0,1 %	0,4 %	0,4 %
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	85,6 %	85,8 %	89,1 %	86,1 %	81,3 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR).....	242,0 %	337,8 %	221,9 %	165,7 %	136,2 %
Koncern					
Kapital					
Kapitalprocent.....	17,8 %	17,9 %	17,0 %	15,6 %	14,3 %
Kernekapitalprocent.....	16,2 %	16,1 %	15,2 %	14,9 %	14,3 %
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	5,9 %	4,8 %	6,4 %	4,1 %	5,1 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,8 %	4,0 %	5,2 %	3,3 %	4,2 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,57	1,41	1,50	1,28	1,33
Afkastningsgrad.....	0,7 %	0,6 %	0,7 %	0,5 %	0,6 %
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,3 %	0,8 %	0,5 %	0,4 %	1,4 %
Valutaposition	6,3 %	12,2 %	13,5 %	12,5 %	10,8 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

Noter

1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

Kreditrisiko

	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,1	4,2	4,1	3,8
Halvårets udlånsvækst.....	5,4 %	4,7 %	6,4 %	7,2 %	9,4 %
Summen af store eksponeringer*.....	119,7 %	122,5 %	14,5 %	26,1 %	18,3 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,3 %	0,3 %	0,6 %	1,0 %	0,8 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	4,1 %	5,2 %	5,5 %	6,5 %	5,9 %
Halvårets nedskrivningsprocent.....	-0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,4 %

Likviditet

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	85,6 %	85,2 %	88,5 %	85,4 %	79,9 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	222,4 %	324,5 %	230,5 %	167,5 %	136,1 %

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

2 Regnskabspraksis

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

Halvårsregnskabet og koncernregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Kommende regnskabsregler
Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af

brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændret. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.

For koncerninternt leasede aktiver f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed foretages i henhold til reglerne de eliminerings, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser.

Det er besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020.

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 2018:

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

Der henvises til årsrapporten for 2018 for yderligere beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
4 Renteindtægter						
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker	3.127	3.569	5.840	3.350	3.862	6.309
Udlån og andre tilgodehavender	324.841	316.867	637.421	330.982	321.099	646.351
Obligationer	11.872	15.769	27.033	11.872	15.769	27.037
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-4.955	-5.389	-8.293	-4.955	-5.389	-8.293
Øvrige renteindtægter	0	0	148	533	444	1.076
Renteindtægter i alt	334.885	330.816	662.149	341.782	335.785	672.480
5 Renteudgifter						
Kreditinstitutter og centralbanker	-854	-1.781	-1.989	-1.050	-1.969	-2.396
Indlån og anden gæld	-10.289	-13.109	-23.295	-10.218	-13.109	-23.173
Efterstillede kapitalindsud	-7.954	-7.969	-16.112	-7.954	-7.969	-16.112
Øvrige renteudgifter	-82	0	-719	-113	-74	-860
Renteudgifter i alt	-19.179	-22.859	-42.115	-19.335	-23.121	-42.541
6 Kursreguleringer						
Obligationer	25.200	-1.989	-12.143	25.200	-1.989	-12.146
Aktier m.v.	29.479	39.697	69.194	29.479	39.697	69.194
Investeringsjendomme	-1.239	-850	-512	-1.065	731	2.918
Valuta	16.610	18.178	39.745	16.629	18.190	39.741
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter...	-14.748	-13.036	-20.222	-15.056	-13.016	-20.155
Aktiver tilknyttet puljeordninger	47.735	-1.766	-38.415	47.735	-1.766	-38.415
Indlån i puljeordninger	-47.735	1.766	38.415	-47.735	1.766	38.415
Øvrige aktiver	-62	0	31	-62		31
Kursreguleringer i alt	55.240	42.000	76.093	55.125	43.613	79.583

1.000 kr.

Noter

7	MODERSELSKAB			KONCERN			1.000 kr.
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018	
Udgifter til personale og administration							
Personaleudgifter.....	-266.437	-251.387	-504.247	-271.732	-256.285	-513.976	
Administrationsudgifter.....	-160.871	-147.019	-312.946	-159.526	-142.991	-306.326	
Udgifter til personale og administration i alt.....	-427.308	-398.406	-817.193	-431.258	-399.276	-820.302	
Personaleudgifter							
Lønninger.....	-209.715	-198.342	-400.424	-214.237	-202.503	-408.743	
Pensioner.....	-22.815	-21.970	-46.062	-23.405	-22.534	-47.192	
Udgifter til social sikring.....	-33.907	-31.075	-57.761	-34.090	-31.248	-58.041	
Personaleudgifter i alt.....	-266.437	-251.387	-504.247	-271.732	-256.285	-513.976	
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion:							
Vederlag til bestyrelse.....	-1.045	-962	-2.007	-1.045	-962	-2.007	
Vederlag til direktion*.....	-2.699	-2.526	-4.992	-2.699	-2.526	-4.992	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere.....	715	710	711	731	724	725	

* Direktionen har firmabil og beskatningsgrundlaget har udgjort 77.000 kroner for halvåret i 2018 og 81.000 kroner for halvåret i 2019.

8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo.....	1.118.539	1.030.825	1.030.825	1.128.667	1.040.463	1.040.463
Ændret regnskabspraksis.....	0	118.562	118.562	0	119.490	119.490
Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto.....	-25.921	12.887	48.054	-25.767	14.855	49.466
Endelig tabt.....	-34.143	-27.319	-78.902	-34.206	-29.072	-80.752
Nedskrivnings- og hensættelses-saldo ultimo.....	1.058.475	1.134.955	1.118.539	1.068.694	1.145.736	1.128.667
Stadie 1.....	63.855	66.943	64.104	63.855	67.398	64.104
Stadie 2.....	117.625	116.824	129.058	120.420	117.619	131.385
Stadie 3.....	876.995	951.188	925.377	884.419	960.719	933.178
Fordeling af nedskrivninger ultimo.....	1.058.475	1.134.955	1.118.539	1.068.694	1.145.736	1.128.667

Noter

	HJEMSTED	AKTIVITET	EJERANDEL	EGENKAPITAL*	RESULTAT*	1.000 kr.
9 Koncernoversigt						
Tilknyttede og associerede virksomheder						
Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S.....	Randers	Ejendomsinvestering	100,0 %	178.683	11.214	
EgnsINVEST Holding A/S.....	Horsens	Investeringselskab	28,0 %	74.066	10.016	
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S	Horsens	Ejendomsinvestering	22,9 %	101.458	8.161	
Krone Kapital A/S.....	Nykøbing Mors	Leasingsselskab	50,0 %	91.584	9.678	
Krone Kapital III A/S	Nykøbing Mors	Leasingsselskab	100,0 %	162.668	-1.415	
Nem Forsikring.....	Skanderborg	Forsikringselskab	20,0 %	38.840	-1.632	

* Ifølge årsrapporter pr. 31. december 2018, Sparekassen Kronjyllands ejerandel.

Sparekassen Kronjylland har kun afdelinger og datterselskaber i Danmark.

	MODERSELSKAB			KONCERN			1.000 kr.
	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	
10 Efterstillede kapitalindskud							
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, udløb 22.12.2025.....	159.684	159.470	159.577	159.684	159.470	159.577	
Nom. 200 mio. kr., rente 3,66 %, udløb 01.12.2026.....	199.553	199.368	199.460	199.553	199.368	199.460	
Efterstillede kapitalindskud i alt.....	359.237	358.838	359.037	359.237	358.838	359.037	
Periodens renter og periodiserede stiftelseskostninger til efterstillede kapitalindskud	-7.954	-7.969	-16.112	-7.954	-7.969	-16.112	
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	359.237	358.838	359.037	359.237	358.838	359.037	

Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.

Noter

	MODERSELSKAB			KONCERN			1.000 kr.
	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	
11 Hybrid kapital							
Nom. 150 mio. kr., rente 5,38 %, uendelig.....	149.094	0	148.985	149.094	0	148.985	
Nom. 52, rente 6,40 %, uendelig	51.911	51.881	51.896	51.911	51.881	51.896	
Hybrid kapital i alt.....	201.005	51.881	200.881	201.005	51.881	200.881	
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	201.005	51.881	200.881	201.005	51.881	200.881	

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

150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2023. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 %.
52 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75 %.

Hybrid kapital er konverterbar til garantkapital. Betingelserne herfor er salg af størstedelen af Sparekassens aktiver, omdannelse til aktieselskab eller Sparekassens opløsning.

12 Eventualforpligtelser

	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018
Garantier						
Finansgarantier	2.792.226	1.729.448	1.974.167	3.132.188	2.039.302	2.291.207
Øvrige garantier	5.436.095	4.624.763	5.010.111	4.481.518	4.072.319	4.304.805
Øvrige eventualforpligtelser*	1.225.918	882.451	1.103.887	1.204.619	854.123	1.075.561
Garantier i alt.....	9.454.239	7.236.662	8.088.165	8.818.325	6.965.744	7.671.573

* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor SDC A/S, huslejeoplygtelser, sikkerhedsstillelse overfor Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser overfor pengeinstitutter.

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.