



HALVÅRSRAPPORT

1. HALVÅR 2018

INDHOLD

SELSKABSOPLYSNINGER	1
REPRÆSENTANTSKABET	1
BESTYRELSEN	1
DIREKTIONEN	1
REVISOR	1
LEDELSESPÅTEGNING	2
LEDELSESBERETNING	3
RESULTATOPGØRELSE	12
BALANCE PR. ULTIMO	13
EGENKAPITALOPGØRELSE	15
NOTER	17

Selskabsoplysninger

Rønde Sparekasse
Hovedgaden 33
8410 Rønde.
CVR-nr. 17625012
Reg.nr. 9354

Telefon: 86371366
Telefax: 86371836
Internet: www.roendespar.dk
E-mail: post@roendespar.dk

Stiftet: 25. august 1868.
Hjemstedskommune: Syddjurs

Repræsentantskab for perioden 01.01.16-31.12.19:

Niels Otto Reinsch Nielsen, Allerød Park 16, 2.tv., 3450 Allerød.
Ole Andersen, Hvedevangen 8, Thorsager, 8410 Rønde.
Finn Randrup, Tværvej 9, Egens, 8410 Rønde.
Connie Udengaard, Vinkelvej 5, 8410 Rønde.
Per Spleth, L. Jørgensens Allé 7, 8410 Rønde.
Karen Østergård, Saksvadvej 3, Thorsager, 8410 Rønde.
Lone Henriksen, Flintbakken 6, Rostved, 8410 Rønde.
Steen Knudsen, Baunevænget 29, 8410 Rønde.
Annelise Asstrup Udsen, Gedebjergvej 9, Tåstrup, 8410 Rønde.
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinner, 8420 Knebel.
Jan Møller Nielsen, Alsikkevej 5, 8410 Rønde.
Kasper Bentzon Sørensen, Tjørnevænget 5, Følle, 8410 Rønde.
Kim Bendtsen, Spurvej 11, Thorsager, 8410 Rønde.
Erik Jensen, Ydesmindevej 1, Ebdrup Mark, 8560 Kolind.
Anita Søholm, Skovgårdevej 31, Agri, 8420 Knebel.
Per Kragh, Ladegårdsparken 65, 8410 Rønde.
Tina Bryder, Ladegårdsparken 114, 8410 Rønde.
Gert Tinggaard Jakobsen, Lufthavnsvej 3, Feldballe, 8410 Rønde.
Henrik Juulsgaard Poulsen, Månebjergvej 1, Korup, 8410 Rønde.
Jesper Norup, Hvedevangen 23, Thorsager, 8410 Rønde.
Lars Overgaard Christiansen, Havrevænget 28, Thorsager, 8410 Rønde.
Morten Nykjær Hallstrøm, Nygade 2, 8550 Ryomgård.
Vibeke Kahl Søndergaard, Nørreherredsvej 2A, Ellev, 8410 Rønde.
Jane Skipper, Thorsagervej 2A, 8544 Mørke.
Karsten Fryland Nielsen, Baunevænget 25, 8410 Rønde.
Uffe Amstrup Jensen, Bramstrupvej 35, Bramstrup, 8370 Hadsten.
Peter Kirkegaard Tylvad, Åholmen 3, 8500 Grenå.
Henrik Søgaard Jensen, Bøgevej 9, 8543 Hornslet.
Hanne Hermann Sand Degn, Bakkevænget 13, Feldballe, 8410 Rønde.
Flemming Hoe Kristensen, Rugbjergparken 30, 8870 Langå.

Bestyrelse:

Formand: Annelise Udsen, Tåstrup (valgperiode marts 2018-marts 2021)
Næstformand: Lars Overgaard Christiansen, Thorsager (valgperiode marts 2017-marts 2020)
Finn Randrup, Egens (valgperiode marts 2018-marts 2021)
Steen Knudsen, Rønde (valgperiode marts 2016-marts 2019)
Vagn Udengaard (valgperiode marts 2017-marts 2020)
Henrik Jessen, Skals (valgperiode marts 2017-marts 2020)
Anita Søholm, Agri (valgperiode marts 2016-marts 2019)

Direktion:

Ole Bonde, Ebeltoft

Revisor:

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2018 for Rønde Sparekasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

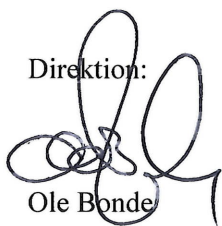
Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Rønde, den 27. juli 2018.

Direktion:



Ole Bonde

Rønde, den 21. august 2018.

Bestyrelse:



Annelise Asstrup Udsen
Formand



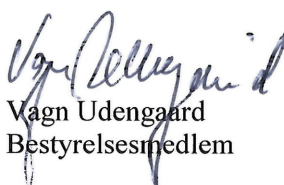
Lars Overgaard
Christiansen
Næstformand



Finn Randrup
Bestyrelsesmedlem



Steen Knudsen
Bestyrelsesmedlem



Vagn Udengaard
Bestyrelsesmedlem



Henrik Jesen
Bestyrelsesmedlem



Anita Søholm
Bestyrelsesmedlem

Ledelsesberetning - hovedpunkter

Halvårsrapport for 1. halvår 2018

Hovedresultat:

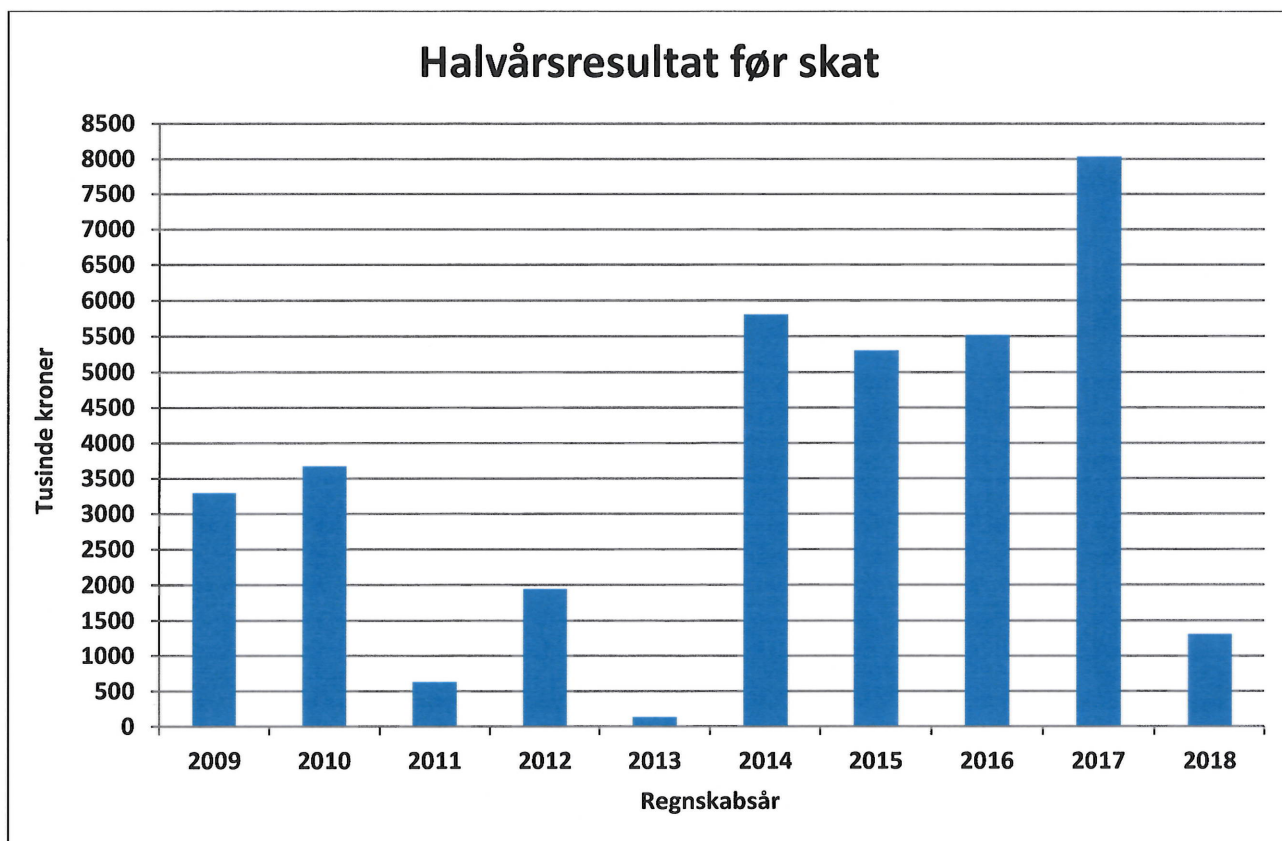
- Overskud før skat på kr. 1.305.000 og efter skat på kr. 1.018.000
- Egenkapitalen udgjorde ultimo juni 2018 kr. 110.997.000, heraf udgør indbetalt garantkapital fra Sparekassens kunder kr. 36.038.000 – eller 32,5 % af den samlede egenkapital.

Delresultater:

- Fald i nettorenten på kr. 72.000
- Stigning i gebyr- og provisionsindtægter på kr. 966.000
- Fald i kursgevinster på kr. 6.353.000
- Stigning i udgifter til personale og administration på kr. 3.215.000
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på kr. 1.612.000
- Fald i basisindtjeningen (Resultat før skat - nedskrivninger på udlån og tilgodehavender + kursreguleringer) på kr. 1.986.000
- Stigning i indlån på 13,3 % i forhold til 1. halvår 2017 og 3,8 % i forhold til 31/12 2017
- Stigning i udlån på 13,3 % i forhold til 1. halvår 2017 og 1,3 % i forhold til 31/12 2017.

Resultatet før skat udgør i 1. halvår 2018 kr. 1.305.000 mod kr. 8.032.000 for 1. halvår 2017, et fald på kr. 6.727.000.

Nedenfor vises udviklingen i halvårsresultaterne for de seneste 10 år



Ændringen i indtjeningen skyldes:

- Negativ påvirkning: Fald i basisindtjening på kr. 1.986.000
- Negativ påvirkning: Fald i kursreguleringer på kr. 6.353.000
- Positiv påvirkning: Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på kr. 1.612.000

Faldet i basisindtjening

Netto rente- og gebyrindtægterne viser i 1. halvår 2018 en stigning på kr. 1.040.000 i forhold til 1. halvår 2017. Årsagen til denne tilfredsstillende stigning skyldes alene en stigning i gebyrindtægterne. Der er tale om stigninger indenfor alle områder af gebyrindtægter. Årsagen til stigningen skyldes større aktiviteter indenfor alle forretningsområder, da der ikke har været forhøjelser af gebyrerne i perioden.

På trods af denne flotte stigning i netto rente- og gebyrindtægterne er basisindtjeningen i 1. halvår 2018 faldet med kr. 1.986.000 i forhold til samme periode i 2017.

Udgifter til personale og administration er således steget med kr. 3.215.000 i 1. halvår 2018 i forhold til samme periode i 2017.

Årsagen til denne stigning skyldes primært følgende poster:

- Stigning i udgift til personale på kr. 1.018.000. Årsagen til stigningen skyldes dels almindelige overenskomstmæssige stigninger samt en fuld indfasning af de 4 nye medarbejdere, som Sparekassen ansatte i foråret 2017.
- Stigning i edb-udgifter på kr. 556.000. Årsagen til stigningen skyldes dels en aktivitetsstigning – som omtalt under netto rente- og gebyrindtægterne – samt edb-centralen SDC's stigende udgifter til udarbejdelse af systemer og programmer til brug for de stadigt større og større krav, som pengeinstitutterne bliver mødt med fra det offentliges side.
- Afsatte udgifter til afholdelse af aktiviteter i forbindelse med Sparekassen 150 års jubilæum på kr. 1.200.000

I sparekassens budget for 2018 er disse årsager allerede indregnet, hvorfor basisindtjeningen følger det lagte budget. Sparekassens ledelse anser derfor udviklingen i basisindtjeningen for at være tilfredsstillende.

Fald i kursreguleringer

Første halvårs resultat for obligationsbeholdningen udviser et minus på kr. 2.012.000.

Resultatet er ikke tilfredsstillende set i forhold til målsætningen om at kunne indtjene den negative markedsrente – Nationalbankens indskudsrente har i hele 1. halvår været minus 0,65 % p.a. – via et porteføljemix af korte og lange realkreditobligationer kombineret med risikoafdækning via optioner.

Porteføljen har gennem 1. halvår været tilrettelagt med en mindre andel (10-20%) lange højtforrentede realkreditobligationer og resten placeret med helt kort løbetid. Ved indgangen til 2018 var forventningen, at de lange renter ville stige i et vist omfang, hvorfor porteføljens renterisiko blev nedbragt ved brug af optioner på den tyske 10 årige statsrente. Denne forventede rentestigning udeblev, og beløbet anvendt på risikoafdækning har således kunnet afskrives, hvilket forringer halvårsresultatet med kr. 893.000. Havde Sparekassen ikke anvendt optioner til risikoafdækning, ville beholdningen af lange realkreditobligationer have været for stor i forhold til ønsket om absolut minimal renterisiko.

De lange obligationsrenter steg kortvarigt i januar og februar, men blev afløst af rentefald i maj og juni som følge af den overraskende regeringsdannelse i Italien og Trumps varsling af en mulig handelskrig. Den italienske regering indvarsler en periode med mulige konfrontationer mellem Italien og den europiske centralbank ECB, hvilket har medført frygt for en ny gældskrise i EU. Regeringen vil således ikke udelukke en fremtidig folkeafstemning om fortsat medlemskab af euro'en. Resultatet blev stigende italienske renter og kraftigt faldende tyske 10 årige statsrenter. Endvidere blev de såkaldte kreditspænd ramt, herunder forskellen mellem renten på danske lange realkreditobligationer og tyske 10 årige statsrenter. Denne udvidelse af rentespændet havde en negativ effekt på Sparekassens portefølje.

Risiko for handelskrig mellem USA og Kina/EU har i mindre omfang presset aktierne i juni måned og dermed givet næring til yderligere rentefald i lange tyske renter, hvor afdækningen er placeret. Dette har også været til ugunst for Sparekassen portefølje.

ECB har varslet ophør af den såkaldte kvantitative lempelse (opkøb af obligationer) ved årets udgang og allerede en aftrapning ultimo september. Endvidere planlægges første renteforhøjelse i løbet af 2019. Disse forhold betyder at yderligere rentefald ikke forventes i 2. halvår. Måske stigende lange renter i mindre omfang. Derfor forventes risikoafdækning også anvendt gennem 2. halvår 2018.

På aktiebeholdningen som primært er investeret i danske børsnoterede aktier, har Sparekassen også måtte konstatere et utilfredsstillende resultat. Specielt har selskaber som Pandora, SAS og Genmab været medvirkende til dette. Sparekassen har valgt at beholde aktierne i selskaberne i forventning om, at kurser i løbet af 2. halvår vil rette sig.

Fald i nedskrivninger:

Med virkning fra 1. januar 2018 trådte nye nedskrivningsregler, der er kompatible med regnskabsstandarden IFRS 9, i kraft.

Med de nye regler erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab, af en nedskrivningsmodel, der er baseret på forventede tab. For yderligere henvises til note 11 "Anvendt regnskabspraksis".

Effekten af implementeringen af IFRS 9 nedskrivningsreglerne har medført yderligere nedskrivninger på åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 på 8,9 mio. kr. under udlån, hvilket påvirker sparekassens primo egenkapital negativt med 7,0 mio. kr. efter skat. For yderligere information henvises til afsnittet "Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning" på side 17 i årsrapporten for 2017, hvor vi udmeldte en nedskrivning i størrelsesordenen 6-7,5 mio. kr. Fra tidspunktet for udarbejdelse af årsrapporten og frem til det endelige beregnede resultat forelå, har sparekassens samarbejdspartner på it-området SDC foretaget en videreudvikling af programmerne, som er årsagen til afvigelsen på det tidligere udmeldte.

Halvårets nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør en indtægt på 1,0 mio. kr. mod en udgift på 0,6 mio. kr. for samme periode i 2017. Ændringen skyldes primært fortsat indkøring og kalibrering af modellen for de nye nedskrivningsregler, da nedskrivningerne til stadie 1 og 2 falder samlet med 1,8 mio. kr. mens stadie 3 inkl. modregningen af renter på kunderne udgør en 1,1 mio. kr.

Akkumuleret individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo 1. halvår 2018 34 mio. kr., mens akkumuleret nedskrivninger på stadie 1 og 2 udgør 5,9 mio. kr. Dette medfører, at sparekassens samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ved udgangen af 1. halvår 2018 udgør 41,1 mio. kr., svarende til 6,5 % af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

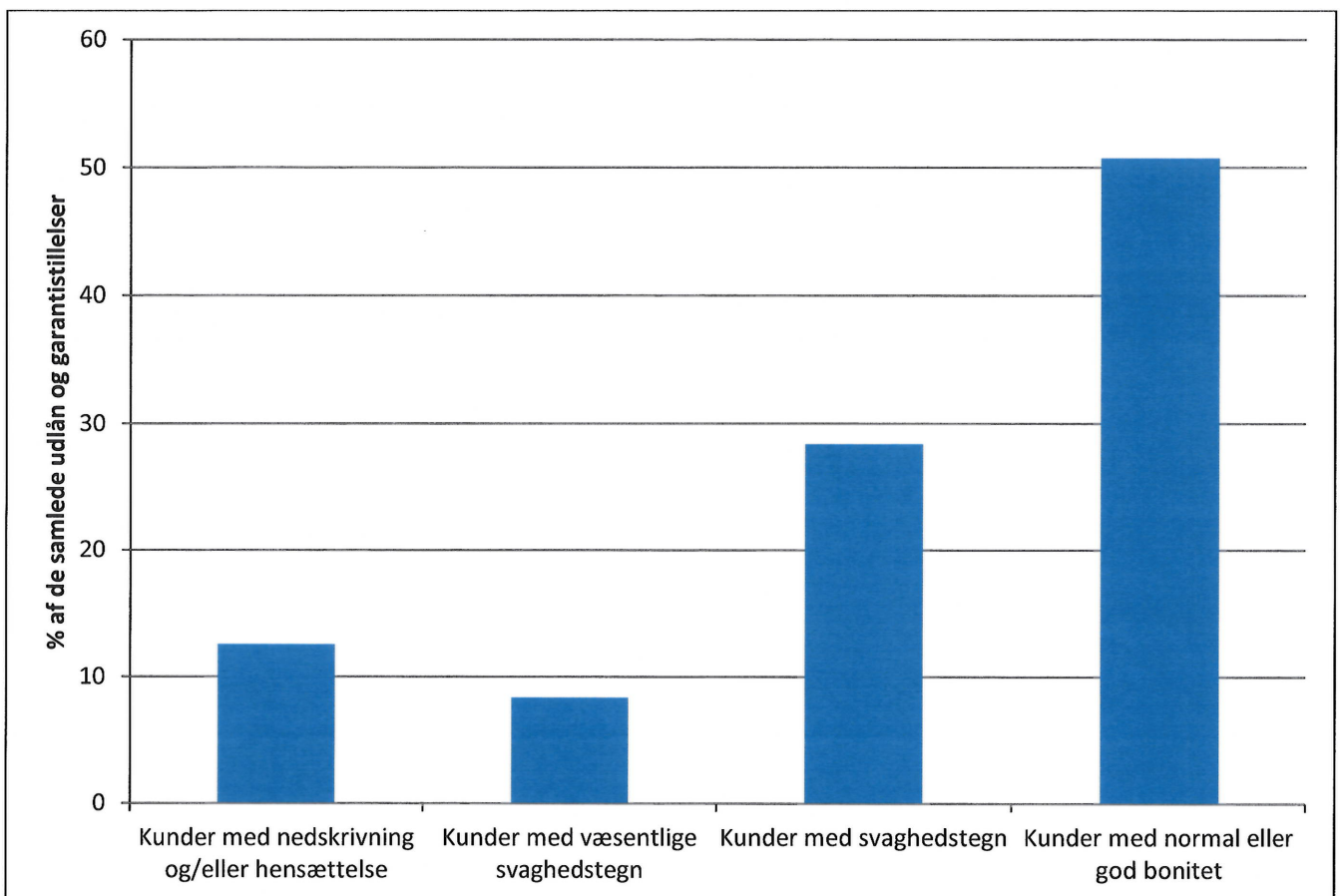
Udlån

Sparekassen har pr. 30. juni 2018 82 % af udlånet placeret i det primære markedsområde – defineret som Djursland samt dele af Århus Nord, Favrskov og Randers kommune.

Udlånet er fordelt med 61 % til private og 39 % til erhverv.

Herudover ønsker Sparekassen en spredning blandt udlånet til erhvervskunderne fordelt på de enkelte erhvervsbrancher. Der er således ingen erhvervsbranche, som udgør over 10 % af Sparekassens udlån. Udlån til landbrug udgør 3,1 % og udlånet til ejendomsfinansiering udgør 6,0% pr. 30. juni 2018.

De samlede udlåns- og garantistillelser er fordelt således på de af Finanstilsynet anvendte kundeklassifikationer:

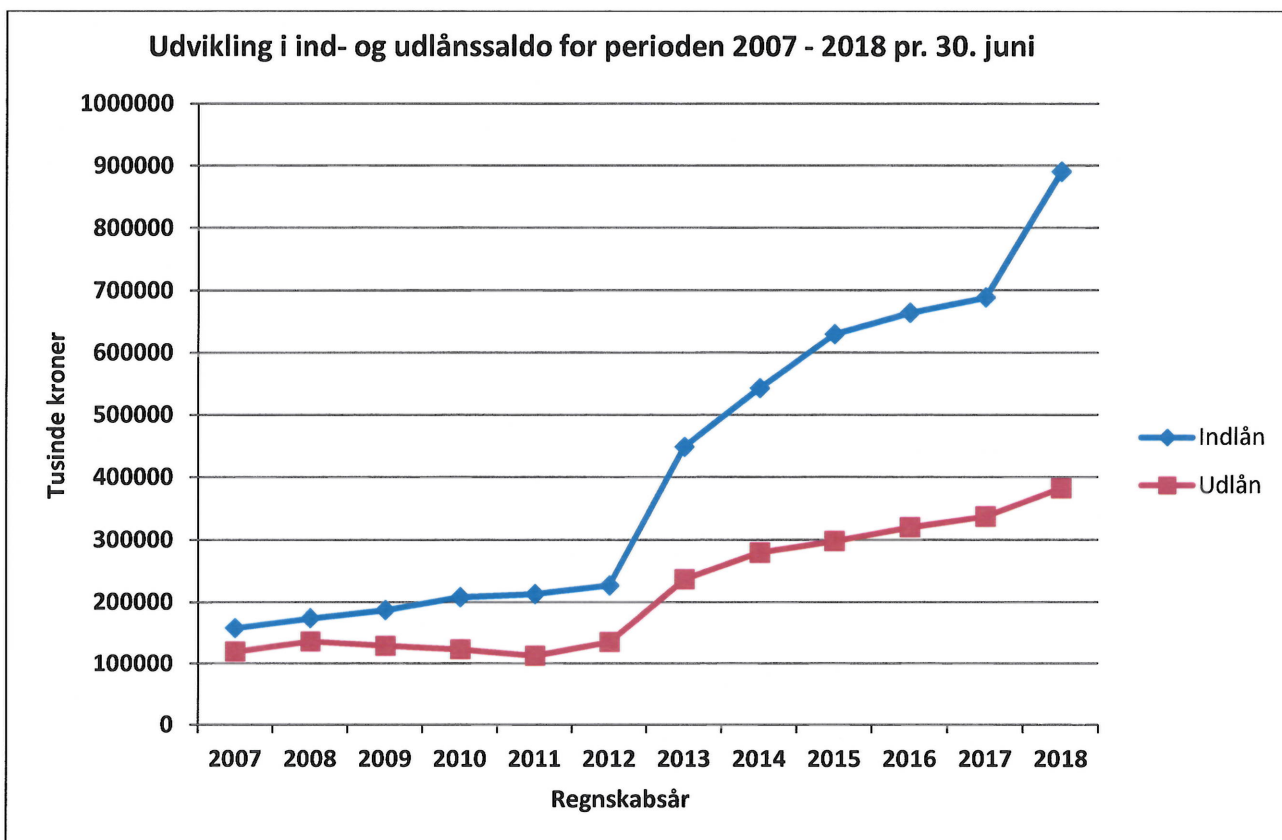


Udviklingen i ind- og udlån

I 1. halvår er indlånet steget med 91,9 mio. kroner i forhold til 1. halvår 2017 og 28,5 mio. kroner i forhold til ultimo 2017.

Udlånet er i forhold til 1. halvår 2017 vokset med 44,8 mio. kroner og i forhold til ultimo 2017 med 5,0 mio. kroner.

Udviklingen for de seneste år i ind- og udlån fremgår af nedenstående graf. Udviklingen i ind- og udlånet betegnes som tilfredsstillende.



Egenkapitalen:

Efter implementeringseffekten af IFRS 9 nedskrivningsreglerne på 7,0 mio. kr. efter skat udgør sparekassens egenkapital primo året 109 mio. kr. Efter tillæg af halvårets resultat, udbetaling af garantudbytte samt regulering for til-/afgange af garantbeviser udgør egenkapitalen 111 mio. kr. ultimo 1. halvår 2018.

Sparekassens kapitalgrundlag udgør ved udgangen af 1. halvår 2018 102,3 mio. kroner mod 110,0 mio. kroner ved udgangen af 2017.

Sparekassens solvensprocent er beregnet til 18,6 % mod 20,7 ved udgangen af 2017.

Ledelsens interne beregning af det individuelle solvensbehov opgøres løbende, og er senest opgjort til 11,4 % pr. 30. juni 2018.

Sparekassen har således en solvensoverdækning på 5,3 % efter fradrag af kapitalbevaringsbufferen.

Fra overdækningen skal der årligt fra 1. januar 2016 og frem mod 2019 fradrages 5/8 procentpoint til en såkaldt kapitalbevaringsbuffer.

Likviditet:

Sparekassen finansierer generelt sit udlån med traditionel indlån fra egne kunder samt egenkapital, så sparekassen er uafhængig af større enkeltindskud og finansiering fra professionelle udbydere. Sparekassen har ultimo juni 2018 et betydeligt indlånsoverskud.

<i>1.000 kr.</i>	30.06.2018	30.06.2017
Indlån og anden gæld	780.261	688.401
Udlån og andre tilgodehavender	381.535	336.772
Indlånsoverskud	398.726	351.629

I 2017 blev det tidligere likviditetskrav i Lov om finansiel virksomhed § 152 erstattet af LCR kravet (Liquidity Coverage Ratio).

Sparekassens likviditet udgør i forhold til LCR kravet 934%, og er dermed væsentligt over lovkravet på 100%

Tilsynsdiamanten

Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Sparekassen overholder alle grænseværdierne i Finansstilsynets Tilsynsdiamant med en god margin.

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdi
Store eksponeringer	<175 % af den egentlige kernekapital	117 %
Udlånsvækst på årsbasis	<20 %	13,3 %
Ejendomseksponering 1)	<25 % af udlån og garantier	6,0 %
Funding ratio	Udlån/arbejdende kapital 2) fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år < 1	0,43
Likviditetspejlemærke	> 100 %	934,0 %

1) Procenten for ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen "Fast ejendom" samt "Gennemførelse af byggeprojekter", opgjort før nedskrivninger.

2) Arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer m.v., efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

Med virkning fra 1. januar 2018 er pejlemærket for store eksponeringer ændret til en beregning af sparekassens 20 største eksponeringer med adgang til fradrag for sikkerheder og efter nedskrivninger. Eksponeringer mod kreditinstitutter under tilsynsmyndighed i EU udelades. Eksponeringen opgøres i procent af sparekassens egentlige kernekapital (CET1) med en grænseværdi på mindre end 175 %.

Sparekassens store eksponeringer udgør 117 % pr. ultimo juni 2018.

Finanstilsynet har endvidere besluttet - med virkning fra 30. juni 2018 - at ændre likviditetspejlemærket fra den tidligere likviditetsoverdækning i forhold til minimumskravet i lov om finansiel virksomhed § 152, til fremadrettet at anvende en udvidet udgave af LCR, hvor sparekassens evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress testes. Grænseværdien for likviditetspejlemærket bliver større end 100 %. Da sparekassen har en stærk likviditet, har pejlemærket ikke betydning for sparekassens overholdelse af tilsynsdiamantens krav til likviditet.

Væsentlige begivenheder for halvåret

Sparekassens direktør Ole Bonde opsagde sin stilling ved udgangen af januar måned 2018 og fratræder ved udgangen af juli måned. Pr. 1. august er Max Hovedskov ansat som ny direktør.

Forventninger til året 2018

Sparekassen har i årsrapporten for 2017 meldt en forventning ud om en basisindtjening for hele 2018 i intervallet 10-11 mio. kroner. Ud fra 1. halvårs basisindtjening på 4,8 mio. kroner fastholdes den tidligere udmeldte forventning for hele året.

Ud fra kursudviklingen ved halvåret og en forventning om en årlig nedskrivning på 2-3 mio. kr. forventes der et årsresultat før skat på 3-4 mio. kr. mod tidligere udmeldt 7-9 mio. kr. Ændringen skyldes den negative kursudvikling på sparekassens obligations- og aktiebeholdning i første halvår. Der er stadig stor usikkerhed på udviklingen af denne i andet halvår.

På baggrund af den store fondsbeholdning vil årsregnskabet for 2018 være påvirket af usikkerheden omkring forrentningen af denne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af halvårsrapporten.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2018**Resultatopgørelse**

	Note	01.01- 30.06 2018 t.kr.	01.01- 30.06 2017 t.kr.	01.01- 31.12 2017 t.kr.
Renteindtægter	2	12.793	12.921	25.943
Renteudgifter	3	<u>1.017</u>	<u>1.073</u>	<u>2.284</u>
Netto renteindtægter		11.776	11.848	23.659
Udbytte af aktier m.v.		258	151	293
Gebyrer og provisionsindtægter	4	7.175	6.209	12.745
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		<u>400</u>	<u>439</u>	<u>827</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		18.809	17.769	35.870
Kursreguleringer	5	-4.430	1.923	-229
Andre driftsindtægter		266	70	528
Udgifter til personale og administration	6	13.978	10.763	24.987
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		333	326	659
Andre driftsudgifter		7	7	8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7	<u>-978</u>	<u>634</u>	<u>5.468</u>
Resultat før skat		1.305	8.032	5.047
Skat		<u>287</u>	<u>1.767</u>	<u>824</u>
Årets resultat		<u>1.018</u>	<u>6.265</u>	<u>4.223</u>
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat		1.018	6.265	4.223
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		<u>1.018</u>	<u>6.265</u>	<u>4.223</u>

Balance pr. 30. juni 2018

	<u>Note</u>	<u>30.06.2018</u> t.kr.	<u>30.06.2017</u> t.kr.	<u>31.12.2017</u> t.kr.
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender				
hos centralbanker		54.059	53.946	51.584
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		67.910	101.066	48.676
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	7	381.535	336.772	376.569
Obligationer til dagsværdi		336.510	263.375	347.485
Aktier m.v.		34.093	28.760	24.302
Aktiver tilknyttet puljeordninger		93.737	73.543	86.872
Grunde og bygninger i alt		17.914	18.027	17.971
<i>Investerings ejendomme</i>		8.000	8.000	8.000
<i>Domicilejendomme</i>		9.914	10.027	9.971
Øvrige materielle aktiver		488	862	585
Aktuelle skatteaktiver		2.596	1.685	2.534
Udskudte skatteaktiver		1.496	0	0
Andre aktiver		2.300	4.285	2.985
Periodeafgrænsningsposter		95	1.069	1.217
Aktiver i alt		<u>992.733</u>	<u>883.390</u>	<u>960.780</u>

Balance pr. 30. juni 2018

	<u>Note</u>	<u>30.06.2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>30.06.2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>31.12.2017</u> <u>t.kr.</u>
Passiver				
Indlån og anden gæld		780.261	688.401	751.795
Indlån i puljeordninger		93.737	73.543	86.872
Andre passiver		6.356	4.392	4.490
Periodeafgrænsningsposter		80	97	101
Gæld i alt		<u>880.434</u>	<u>766.433</u>	<u>843.258</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		201	412	306
Hensættelser til udskudt skat		0	542	467
Hensættelser til tab på garantier	8	1.079	0	0
Andre hensatte forpligtelser		22	0	844
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.302</u>	<u>954</u>	<u>1.617</u>
Garantikapital		36.038	32.345	34.289
Overført overskud		74.959	83.658	80.901
Foreslået forrentning af garantikapital efter skat		0	0	715
Egenkapital i alt		<u>110.997</u>	<u>116.003</u>	<u>115.905</u>
Passiver i alt		<u>992.733</u>	<u>883.390</u>	<u>960.780</u>
Eventualforpligtelser	9	<u>208.104</u>	<u>177.904</u>	<u>216.076</u>

Egenkapitalopgørelse

	<u>Garanti- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital pr. 01.01.2017	30.113	78.019	108.132
Nettoændring i garantikapital	2.232		2.232
Årets resultat		6.265	6.265
Udbetalt udbytte		-626	-626
Egenkapital pr. 30.06.2017	32.345	83.658	116.003
Nettoændring i garantikapital	1.944		1.944
Årets resultat		-2.757	-2.757
Foreslået forrentning af garantkapital efter skat		715	715
Egenkapital 31.12.2017	34.289	81.616	115.905
Korrektion primo egenkapital vedr. IFRS 9		-6.960	-6.960
Nettoændring i garantikapital	1.749		1.749
Årets resultat		1.018	1.018
Udbetalt udbytte		-715	-715
Egenkapital 30.06.2018	36.038	74.959	110.997

Egenkapitalopgørelse (fortsat)
Kapitalforhold og solvens

	<u>01.01- 30.06 2018</u> t.kr.	<u>01.01- 30.06 2017</u> t.kr.
Solvensprocent	18,6%	21,9%
Kernekapitalprocent	18,6%	21,9%
 Kapitalsammensætning		
Egenkapital	109.979	109.738
Fradrag:		
Foreslået garantudbytte	0	0
Andre fradrag	<u>7.709</u>	<u>5.152</u>
Kernekapital	102.270	104.586
 Risikovægtede poster		
Kreditrisiko	413.595	368.828
Markedsrisiko	73.605	53.017
Operationel risiko	<u>61.911</u>	<u>55.197</u>
I alt	549.111	477.042

Noter

Noteoversigt

1. Hoved- og nøgletal
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Gebyrer og provisionsindtægter
5. Kursreguleringer
6. Udgifter til personale og administration
7. Udlån og tilgodehavender samt nedskrivninger
8. Hensættelser til tab på garantier
9. Eventualforpligtelser
10. Nærtstående parter
11. Anvendt regnskabspraksis
12. Regnskabsmæssige skøn

Noter

1. Hoved- og nøgletal

	30.06.2018 t.kr.	30.06.2017 t.kr.	31.12.2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	18.809	17.769	35.870
Kursreguleringer	-4.430	1.923	-229
Udgifter til personale og administration	13.978	10.763	24.987
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-978	634	5.468
Resultat før skat	1.305	8.032	5.047
Årets resultat	1.018	6.265	4.223
Balance			
Udlån	381.535	336.772	376.569
Indlån	780.261	688.401	751.795
Egenkapital	110.997	116.003	115.905
Aktiver i alt	992.733	883.390	960.780
Nøgletal			
Solvensprocent (pct.)	18,6	21,9	20,7
Kernekapitalprocent (pct.)	18,6	21,9	20,7
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	1,2	7,2	4,5
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	0,9	5,6	3,8
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,10	1,68	1,45
Renterisiko (pct.)	2,1	1,6	1,8
Valutaposition (pct.)	0,9	0,7	0,5
Valutarisiko (pct.)	0,9	0,7	0,5
Udlån i forhold til indlån (pct.)	48,2	47,8	48,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	335,3	355,0	362,7
Summen af store engagementer (pct.) *)	117,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	6,5	5,1	5,1
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	-0,1	0,1	0,7
Årets udlånsvækst (pct.)	3,6	2,1	6,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	2,9	3,1

*) Summen af store eksponeringer er fra 1. januar 2018 ændret til en beregning af sparekassens 20 største eksponeringer. Sammenligningstillene er ikke tilpasset det ændrede nøgletal.

Noter

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.01- 31.12.2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Udlån	12.080	11.669	23.320
Obligationer	710	1.078	2.277
Øvrige renteindtægter	3	174	346
Ialt renteindtægter	<u>12.793</u>	<u>12.921</u>	<u>25.943</u>
3. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	172	117	326
Indlån	844	955	1.958
Øvrige renteudgifter	1	1	0
Ialt renteudgifter	<u>1.017</u>	<u>1.073</u>	<u>2.284</u>
4. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	974	625	1.178
Betalingsformidling	372	298	619
Lånesagsgebyrer	1.623	1.561	3.529
Garantiprovision	2.839	2.585	5.869
Øvrige gebyrer og provisioner	1.367	1.140	1.550
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>7.175</u>	<u>6.209</u>	<u>12.745</u>

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Kursreguleringer			
Obligationer	-1.119	-400	-193
Børsnoterede aktier	-3.046	1.919	-816
Øvrige kapitalandele	591	662	1.179
Investeringsjendomme	0	0	78
Valuta	37	20	0
Øvrige aktiver	0	0	-477
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-893	-278	0
I alt kursreguleringer	<u>-4.430</u>	<u>1.923</u>	<u>-229</u>
6. Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter	6.960	5.942	13.622
Øvrige administrationsudgifter	7.018	4.821	11.365
I alt	<u>13.978</u>	<u>10.763</u>	<u>24.987</u>
Personaleudgifter			
Løn	4.583	3.797	8.716
Pension	529	478	996
Andre udgifter til social sikring	60	49	142
Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)	737	594	1.643
Personaleudgifter i alt	<u>5.909</u>	<u>4.918</u>	<u>11.497</u>
Direktionen			
Fast vederlag	851	836	1.725
Vederlag i alt til direktionen	<u>851</u>	<u>836</u>	<u>1.725</u>
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1
Bestyrelsen			
Fast vederlag	200	188	400
Vederlag i alt til bestyrelsen	<u>200</u>	<u>188</u>	<u>400</u>
Antal bestyrelsesmedlemmer	7	7	7

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Udlån og tilgodehavender samt nedskrivninger			
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	421.519	364.276	408.667
Nedskrivninger	39.984	27.504	32.098
Netto udlån og andre tilgodehavender	<u>381.535</u>	<u>336.772</u>	<u>376.569</u>
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	31.045	25.540	25.540
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-31.045	0	0
Nedskrivninger/værdiregulering i perioden	0	2.562	9.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	0	-1.816	-4.317
Andre bevægelser	0	655	1.869
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	-550	-1.190
Individuelle nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>26.391</u>	<u>31.045</u>
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	1.053	1.094	1.094
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-1.053	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	0	-20	-111
Andre bevægelser	0	39	70
Gruppevise nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>1.113</u>	<u>1.053</u>
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	1.883	0	0
Periodens nedskrivninger (netto)	87	0	0
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger ultimo	<u>1.970</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	5.901	0	0
Periodens nedskrivninger (netto)	-1.932	0	0
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger ultimo	<u>3.969</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	32.712	0	0
Periodens nedskrivninger (netto)	2.021	0	0
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-688	0	0
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger ultimo	<u>34.045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Akkumulerede nedskrivninger på udlån	<u>39.984</u>	<u>27.504</u>	<u>32.098</u>
Periodens udgiftsførte nedskrivninger på udlån m.v.			
Periodens nedskrivninger/hensættelser (netto)	98	2.562	9.988
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-183	-1.142	-2.489
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet	52	0	18
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-64	-93	-109
Rente på kunder med nedskrivninger	-881	-693	-1.940
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	<u>-978</u>	<u>634</u>	<u>5.468</u>
8. Hensættelser til tab på garantier			
Hensættelser til tab på garantier primo	844	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	368	0	0
Periodens hensættelser (netto)	-113	0	844
Hensættelser til tab på garantier ultimo	<u>1.099</u>	<u>0</u>	<u>844</u>

9. Eventualforpligtelser:

Garantier m.v.:

Finansgarantier	54.227	63.265	59.769
Tabsgarantier for realkreditudlån	92.964	74.830	86.411
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	53.567	29.208	58.573
Øvrige eventualforpligtelser	7.346	10.601	11.323
Garantier m.v. ialt	<u>208.104</u>	<u>177.904</u>	<u>216.076</u>

Sparekassen anvender SDC A/S som datacentral, og vil ved udtræden af medlemsskabet skulle betale ca. 13,5 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC A/S i 48 måneder.

Sparekassen er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

10. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.

Debetrente kassekreditter og lån 3,95%-7,50%

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedenstående ledelsesmedlemmer samt for selskaber, hvori direktions- og bestyrelsesposter varetages af Sparekassens:			
Tabsgarantier for kreditforeningslån, trækingsret på kassekredit og lån:			
Direktion	200	272	200
Bestyrelse	2.567	2.547	2.530
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion	200	272	200
Bestyrelse	913	913	913

11. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen)

Halvårsrapporten aflægges i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den 1. januar 2018 er der indført nye nedskrivningsregler på udlån og garantier, som tager afsæt i de internationale IFRS9 regler. Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb tilsvarende det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Nedskrivningerne på kunder i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder og stadie 3-kunder foretages ved en individuel vurdering. Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det har ikke været praktisk muligt at ændre sammenligningstallene for 2017 og tidligere år til denne ændrede regnskabspraksis. Der er således ikke foretaget ændring i disse. For nærmere beskrivelse af reglerne henvises til afsnittet Kommende regnskabsregler på side 34 i årsrapporten for 2017.

Bortset fra ovenstående er den anvendte regnskabpraksis uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2017. Vi henviser til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

12. Regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og passiver kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.