



Sparekassen Thy

CVR-Nr. 24 25 58 16

Halvårsrapport 2017

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|---------|
| Ledelsesberetning | 1 - 8 |
| Ledelsespåtegning | 9 |
| 5 års hoved- og nøgletal | 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Kernekapital, kapitalgrundlag og kapitalprocent | 14 |
| Noter | 15 - 16 |

Ledelsesberetning

HOVEDAKTIVITET

Koncernens hovedaktivitet er at udbyde ind- og udlånsprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Størstedelen af kunderne er baseret i Nordvest- og Midtjylland.

UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD

Generelt

Sparekassen Thy koncernen opnåede i første halvår af 2017 et rekordresultat før skat på 78,5 mio. kr. en stigning på hele 55% i forhold til året før. Halvåret har været præget af god vækst i antallet af kunder, stigende ind- og udlån, og vækst i realkredit-, investerings- og pensionsområderne. Sparekassen Thy har gennem de sidste mange år præsteret positive resultater og dermed en løbende styrkelse af det økonomiske fundament. Med det aktuelle perioderesultat er denne sunde udvikling underbygget yderligere.

Netto rente- og gebyrindtægter viser i 1. halvår 2017 samlet set en lille stigning med 2,2 mio. kr. til 173,1 mio. kr. Stigningen svarer til 1,3% og kan henføres til forøgede indtægter fra realkredit-, investerings- og pensionsområderne. Renteindtægterne er fortsat under pres, men øgede gebyr og provisionsindtægter og vækst i leasingaktiviteten mere end opvejer faldet i nettorenterne.

Stigningen i omkostninger til personale og administration betyder, at det ordinære resultat før kursreguleringer og nedskrivninger samlet set falder med 2,2 mio. kr. Omkostningsstigningen er primært drevet af stigende udgifter og investeringer på IT området. Sparekassens driftsmæssige indtjeningsniveau ligger dog fortsat på et meget tilfredsstillende niveau.

Kursreguleringerne er i første halvår positivt påvirket af udviklingen på obligationsmarkedet, og kursreguleringerne på obligationer har været positive med 2,2 mio. kr. Samtidig medfører positive udviklinger i sektorselskaberne, som Sparekassen Thy ejer andele i, at kursreguleringerne på aktier bliver positive med 16 mio. kr. De samlede kursreguleringer udgør 19,2 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. sidste år.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 7 mio. kr., svarende til 0,1% af udlån og garantier. Nedskrivningerne ligger under det forventede niveau og det lave niveau er et udtryk for, at kunderne generelt oplever en forbedring i den økonomiske situation.

Efter skat ender resultatet på 63 mio. kr., og egenkapitalen på i alt 1.346,9 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 19,1%, hvilket er i forhold til 31. december 2016, hvor procenten udgjorde 20,1%.

Periodens overskud er ikke medregnet ved opgørelsen af kapitalprocenten. Ved indregning af periodens resultat, vil kapitalprocenten kunne opgøres til 20,2%.

173,1

Netto rente- og gebyrindtægter,
mio. kr.

30-6-2016: 170,9

66,3

Ordinært resultat før kurs-
reguleringer og nedskrivninger i
mio. kr.

30-6-2016: 68,5

0,1

Periodens nedskrivningsprocent

30-6-2016: 0,4

Ledelsesberetning

UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD, fortsat

Sparekassen Thy koncernens kapitalprocent er pr. 30. juni 2017 opgjort til 19,1. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er samtidig faldet fra 9 til 8,6%, og den kapitalmæssige overdækning udgør herefter 10,5%, svarende til 597 mio. kr.

Det samlede forretningsomfang udgør 25.409 mio. kr. mod 24.072. mio. kr. pr. 31. december 2016, en stigning på 5,6%.

Udlån er i første halvår steget med 161 mio. kr. eller 4,3%. Stigningen er primært drevet af efterspørgsel fra erhvervskunder og nye kunder. Tilsvarende stiger indlån – og er i 1. halvår steget med 932 mio. kr., eller 15,4%, til i alt 6.996 mio. kr.

Det ordinære resultat på 66,3 mio. kr. ligger under niveauet for samme periode sidste år, men over det forventede, angivet i årsrapporten for 2016.

25.409

Forretningsomfang i mio. kr.

Udlån/indlån/garantier/realkredit/kundefonds

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Nedskrivninger på udlån opgøres med udgangspunkt i de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlån med objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalingsstrømme opgøres i nogle tilfælde, som det bedste skøn over betalingens størrelse og tidsmæssige placering.

På landbrugseksponeringer er især prisen på jord en afgørende faktor i værdiansættelsen af sikkerhederne. Jordprisen vurderes at være stabiliseret, bl.a. bekræftet af, at Finanstilsynet ultimo juni 2017 ikke har fundet anledning til at ændre vurdering i forhold til 2016.

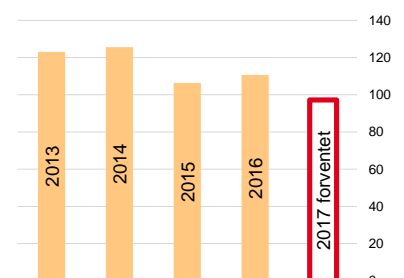
Sparekassen Thy har, som følge af lav omsætningshastighed for landbrugsejendomme, foretaget en stresstest af landbrugseksponeringerne. I testen tages afsæt i sikkerheder i ejendomme. Stresstesten har ikke givet anledning til forøgelse af de gruppevise nedskrivninger.

Der kan, som følge af ovenstående, være en vis usikkerhed forbundet med målingen af nedskrivninger på udlån. Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse ikke er væsentlig for halvårsrapporten.

FORVENTNINGER TIL 2. HALVÅR 2017

Sparekassen ønsker at fastholde en balanceret udvikling imellem ind- og udlån med en stabil udvikling i likviditeten og netto rente- og gebyrindtægter til følge.

Det ordinære resultat for 2017 før kursreguleringer og nedskrivninger ventes at ligge under niveauet for 2016.



Ordinært resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i mio. kr.

Ledelsesberetning

FINANSIELLE RISICI

Efterfølgende beskrivelse af finansielle risici omhandler i det væsentligste risici på Sparekassen Thy-niveau. På koncern-niveau er kreditrisici også væsentlige i Krone Kapital selskaberne. Et mindre afsnit omhandlende dette er inkluderet sidst i beskrivelsen.

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelige udviklinger på de finansielle markeder.

Sparekassen Thy udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Der anvendes afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til at sikre sig mod visse risici.

Finanstilsynets tilsynsdiamant opstiller en række pejlemærker for, hvad der, som udgangspunkt, anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Sparekassen Thy ligger inden for alle grænser:

| De fem grænseværdier er: | Finanstilsynets grænse: | Sparekassen Thy - koncerntal: |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Summen af store eksponeringer | < 125% af kapitalgrundlag | 0,0% |
| Udlånsvækst | < 20% pr. år | 4,3% |
| Ejendoms eksponering | < 25% af udlån og garantier | 3,8% |
| Stabil funding | < 1 | 0,6 |
| Likviditetsoverdækning | > 50% | 339,9% |

Sparekassen Thy har defineret politikker og mål for følgende typer af finansielle risici:

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af koncernens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene. Koncernens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisiciene. Markedsrisici styres på baggrund af en instruks fra bestyrelsen til direktionen og overvåges af økonomiafdelingen. Ledelsen modtager kontinuerligt rapportering herom.

Renterisici

Renterisiko omfatter koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Renterisikoen, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint, udgør 27,8 mio. kr., svarende til 2,6% af den ansvarlige kapital.

Der udarbejdes løbende opgørelser af renterisikoens størrelse, og via analyser m.v. foretager ledelsen løbende en vurdering af, om renterisikoen ligger på et passende niveau. Renterisikoen er i 1. halvår steget som følge af markedsudviklingen, men det er fortsat vurderingen, at placeringerne er passende i forhold til den forventede udvikling.

Aktierisici

Koncernens beholdning af børsnoterede aktier udgør 66,2 mio. kr. mod 55 mio. kr. ultimo 2016. Koncernens beholdning af unoterede aktier udgør 306,5 mio. kr.

Der udarbejdes løbende opgørelser af aktiebeholdningens størrelse, og via analyser m.v. foretager ledelsen løbende en vurdering af, om aktiebeholdningen er på et passende niveau.

2,6%

Renterisiko i % af kernekapital

31-12-2016: 2,2%

Ledelsesberetning

Valutarisici

Koncernen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Valutapositionen excl. EUR udgør 3,1 mio. kr. og incl. EUR 49,9 mio. kr. svarende til 4,6% af den ansvarlige kapital.

| Overordnede målsætninger: | Mål | Aktuelt niveau |
|---|-------|----------------|
| Renterisiko i procent af kapitalgrundlag | < 3,5 | 2,6 |
| Danske aktier i handelsbeholdningen i procent af kapitalgrundlag | < 4 | 1,7 |
| Udenlandske aktier i handelsbeholdningen i procent af kapitalgrundlag | < 1 | 0,0 |
| Maksimal valuta nettoposition i procent af kapitalgrundlag | < 7 | 4,6 |

Likviditetsrisici

Koncernens likviditet styres og overvåges løbende. Koncernen har overskudslikviditet, som forsøges forrentet bedst muligt. Koncernens LCR procent udgør 271%, mod kravet på 80%.

| Overordnede målsætninger: | Mål | Aktuelt niveau |
|---|-------|----------------|
| Udlån i forhold til indlån | < 100 | 59,7 |
| LCR procent | > 80 | 271,0 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | > 100 | 339,9 |

271,0%

LCR procent
31-12-2016: 322%

Kreditrisici

Al kreditgivning i Sparekassen Thy udspringer af kreditpolitikken, som fastlægger de overordnede principper for kreditgivning og dermed understøtter de overvejelser og beslutninger, som den enkelte medarbejder med bevillingsbeføjelser træffer.

Kreditpolitikken understøtter, at Sparekassen Thy opererer indenfor Tilsynsdiamantens grænseværdier, fx

- Sparekassen Thy ønsker ingen eksponeringer, der overstiger 10% af kapitalgrundlaget efter fradrag.
- Eksponeringer, der overstiger 5%, betragtes som store eksponeringer. Summen heraf må ikke overstige 70% af kapitalgrundlaget efter fradrag.
- Summen af de 20 største eksponeringer må aldrig overstige 125% af kapitalgrundlaget.
- Udlånsvækst skal være mindre end 20%.
- Udlån til ejendomsbranchen må maksimalt udgøre 10% af samlede udlån og garantier.
- Udlån til landbruget må maksimalt udgøre 15% af samlede udlån og garantier.
- Udlånsgearing skal være mindre end 5.
- Udlån og garantier til erhvervssegmentet må maksimalt udgøre 65% af de samlede udlån og garantier.

Sparekassen Thy har fastlagt en passende forsigtig risikoprofil, hvorfor kreditgivning sker med afsæt i følgende principper:

Overordnet er målgruppen privat- og erhvervs kunder med fornuftig økonomi dokumenteret ved blandt andet rådighedsberegninger, formueopgørelser og regnskaber.

0,0%

Summen af eksponeringer > 10%
af den ansvarlige kapital
31-12-2016: 0%

Ledelsesberetning

Der lægges således vægt på, at der alene tilbydes lån/kreditfaciliteter til personer eller virksomheder, der i kraft af den løbende indtjening kan overholde deres forpligtelser. Sikkerheder tages naturligvis i fornuftigt omfang, men sikkerheder alene bør ikke i sig selv begrunde et udlån.

Kreditpolitikken afspejler i øvrigt følgende:

- Markedsområdet er defineret.
- Projektfinansiering og finansiering af udenlandske aktiviteter finder kun sted i begrænset omfang.
- Sparekassen Thy er ikke opsøgende indenfor lånefinansiering af investeringsprodukter.
- Sparekassen Thy tilstræber og har en god risikospredning på brancher og sikkerheder.
- Pris skal afspejle risici.

Kreditprocessen i Sparekassen Thy:

Direktionen deltager naturligvis i et vist omfang i kundemøder og i bevillinger, men i så fald er kreditdirektør eller anden medarbejder i kreditafdelingen også en del af beslutningsprocessen. Der er således ingen "direktørbevillinger".

Kreditdirektør og øvrige medarbejdere i kreditafdelingen har ingen kundekontakt. Kreditafdelingen kan deltage i kundemøder sammen med rådgiver.

Med ansvar overfor kreditafdelingen sker al kreditgivning således i de kundeekspererende afdelinger i henhold til bevillingsinstruks. Bevillingsinstruksen er tilrettelagt således, at eksponeringer over en vis størrelse skal bevilges af kreditafdelingen.

Bestyrelsen bevilger de større sager i h.t. sin forretningsorden. Bestyrelsen orienteres desuden løbende om overtræk og nye eksponeringer / forhøjelser over en vis størrelse.

Risikoklassifikation:

Sparekassen Thy risikoklassificerer kunderne i henhold til Finanstilsynets karakterskala. For kunder med høj risikoklassifikation kan bevilling alene foretages af kreditafdelingen. Sparekassen Thy ønsker ikke nye kunder med høj risikoklassifikation, medmindre det vurderes, at karakteren på sigt vil blive bedre.

Svage og nødlidende eksponeringer:

Der er stor fokus på identifikation og håndtering af eksponeringer med forhøjede risici, svage og nødlidende eksponeringer samt eksponeringer med nedskrivning/hensættelse.

Eksponeringer, der indeholder en forhøjet risiko, udpeges i forbindelse med den daglige eksponeringshåndtering og registreres og fordeles i henhold til forretningsgang for risikoklassifikation af kunder.

Ledelsesberetning

Periodevis foretages en gennemgang af alle svage eksponeringer, og der følges op på udviklingen i risiko, samt om eksponeringens status som observation- eller nedskrivningseksponering skal ændres. Der udarbejdes løbende strategi-/handlingsplan for eksponeringen med det formål at få risikoen reduceret.

Sparekassen har udviklet et særligt ”early warning” system, som er et værktøj til identifikation af de svage og nødlidende kunder.

Store eksponeringer:

Sparekassen Thy identificerer og håndterer større eksponeringer i overensstemmelse med CRR forordningen.

For at opnå overblik over og forståelse for Sparekassen Thys koncentrationer af risici, er identificering af mulig indbyrdes forbundenhed mellem kunder en integreret del af den løbende overvågning af eksponeringer. Des større eksponeringen med en enkelt kunde er, desto mere undersøges der for mulig forbundenhed med andre kunder. Alle eksponeringer, der overstiger 2% af kapitalgrundlaget, undersøges for mulig forbundenhed til andre kunder, jf. forretningsgang herfor.

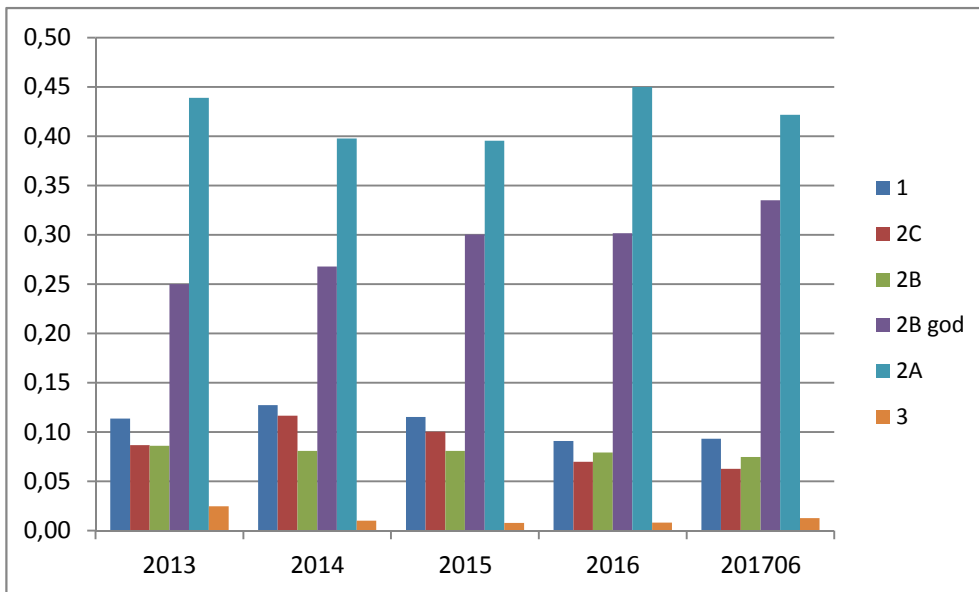
| Overordnede målsætninger: | Mål | Aktuelt niveau |
|--|-------|----------------|
| Summen af store eksponeringer (eksponeringer > end 10 pct. af kap. grundl.) | 0 | 0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | < 5 | 2,9 |
| Erhvervseksponering i pct. af samlet eksponering | < 65 | 46,3 |
| De 20 største eksponeringer i pct. af kap. grundlag | < 125 | 78,9 |
| Bestyrelsen vurderer løbende, om fordelingen af erhvervsudlån på brancher er hensigtsmæssig. | | |

Ledelsesberetning

Kreditkvaliteten af eksponeringer vurderes ud fra følgende kategorisering:

| | Kategori: | mio. kr. |
|--|-----------|--------------|
| Eksponeringer, hvorpå der nedskrives | 1 | 370 |
| Eksponeringer med væsentlige svagheder | 2C | 285 |
| Eksponering med visse svaghedstegn | 2B | 323 |
| Eksponeringer med lidt forringet bonitet | 2B god | 1.227 |
| Eksponeringer med normal bonitet | 2A | 1.981 |
| Utvivlsomt gode eksponeringer | 3 | 34 |
| I alt | | 4.220 |

Sparekassen Thys kunder har generelt en rigtig god bonitet, jf. grafen nedenfor.



Krone-selskaberne:

Ultimo halvåret udgør leasingudlån 561 mio. kr. og operationelle leasingaktiver 125 mio. kr. mod henholdsvis 474 mio. kr. og 123 mio. kr. ultimo 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2016.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne halvårsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

Ledelsesberetning

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til 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 forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på Sparekassen Thys datacentral SDC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist indiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen, som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Sparekassen Thy virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2017 for Sparekassen Thy.

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 halvårsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for perioden 1. januar - 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen og koncernen kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Thisted, den 22. august 2017



Ole Barth
Direktør

Bestyrelsen:



Jacob Schousgaard
Formand



Ivan Høgh
Næstformand



Finn Holst



Jens H. Petersen



Ricky Larsen



Lene Thiel



Charlotte Brogaard



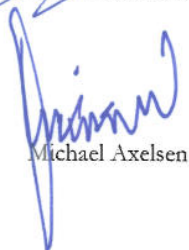
Per B. Rasmussen



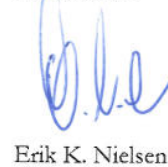
Tina Brandt



Arne Lægaard



Michael Axelsen



Erik K. Nielsen

5 års hoved- og nøgletal

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| HOVEDTAL, SPAREKASSEN (Pr. 30. juni) | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 165.717 | 164.476 | 153.167 | 154.079 | 155.287 |
| Kursreguleringer | 18.992 | 2.261 | 676 | 42.036 | -11.180 |
| Udgifter til personale m.v. og administration | -103.067 | -98.087 | -90.365 | -88.510 | -88.004 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | -8.176 | -20.469 | -5.840 | -30.806 | -6.906 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 5.347 | 3.795 | 4.981 | 3.709 | -2.177 |
| Halvårets resultat | 62.974 | 37.680 | 49.334 | 57.785 | 6.333 |
| Udlån | 3.927.092 | 3.680.577 | 3.342.189 | 3.372.361 | 3.555.745 |
| Indlån | 7.011.078 | 5.573.300 | 4.861.304 | 4.639.859 | 4.599.816 |
| Egenkapital | 1.346.881 | 1.208.359 | 1.147.038 | 1.052.076 | 924.970 |
| Aktiver i alt | 8.586.610 | 7.106.362 | 6.240.511 | 6.289.585 | 6.313.508 |
| NØGLETAL, SPAREKASSEN | | | | | |
| Kapitalprocent | 19,8 | 18,2 | 18,2 | 19,1 | 16,2 |
| Kernekapitalprocent | 19,8 | 18,2 | 18,2 | 19,1 | 16,2 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 5,9 | 4,2 | 5,3 | 7,5 | 1,0 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 4,8 | 3,2 | 4,4 | 5,7 | 0,7 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,66 | 1,39 | 1,56 | 1,59 | 1,07 |
| Renterisiko | 2,6 | 2,7 | 3,8 | 1,7 | 4,3 |
| Valutaposition | 4,5 | 6,5 | 5,5 | 2,0 | 1,1 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån | 60,2 | 71,4 | 74,6 | 78,5 | 82,7 |
| Udlån i.f.t. egenkapital | 2,9 | 3,0 | 2,9 | 3,2 | 3,8 |
| Halvårets udlånsvækst | 4,1 | 5,1 | 3,5 | -3,6 | -1,4 |
| Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet | 343,3 | 275,5 | 269,9 | 242,9 | 208,1 |
| Summen af store eksponeringer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Halvårets nedskrivningsprocent | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 0,6 | 0,2 |
| HOVEDTAL, KONCERNEN (Pr. 30. juni) | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 173.076 | 170.934 | 159.727 | 160.857 | 155.799 |
| Kursreguleringer | 19.179 | 1.940 | 869 | 42.033 | -11.282 |
| Udgifter til personale m.v. og administration | -111.026 | -104.626 | -96.405 | -93.065 | -94.019 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | -6.962 | -19.848 | -3.553 | -29.323 | -13.369 |
| Halvårets resultat | 62.974 | 37.680 | 49.334 | 57.785 | 6.333 |
| Udlån | 3.878.542 | 3.623.828 | 3.352.714 | 3.343.087 | 3.506.465 |
| Indlån | 6.996.164 | 5.552.487 | 4.849.298 | 4.624.352 | 4.586.827 |
| Egenkapital | 1.346.881 | 1.208.359 | 1.147.038 | 1.052.076 | 924.970 |
| Aktiver i alt | 8.608.898 | 7.130.935 | 6.257.185 | 6.310.159 | 6.408.013 |
| NØGLETAL, KONCERNEN | | | | | |
| Kapitalprocent | 19,1 | 17,6 | 17,4 | 18,1 | 15,4 |
| Kernekapitalprocent | 19,1 | 17,6 | 17,4 | 18,1 | 15,4 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 6,0 | 4,2 | 5,4 | 7,6 | 0,9 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 4,8 | 3,2 | 4,4 | 5,7 | 0,7 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,58 | 1,35 | 1,50 | 1,51 | 1,05 |
| Renterisiko | 2,6 | 2,7 | 3,8 | 1,7 | 4,3 |
| Valutaposition | 4,6 | 6,6 | 5,6 | 2,2 | 1,1 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån | 59,7 | 70,9 | 75,2 | 78,6 | 82,2 |
| Udlån i.f.t. egenkapital | 2,9 | 3,0 | 2,9 | 3,2 | 3,8 |
| Halvårets udlånsvækst | 4,3 | 3,6 | 4,1 | -2,3 | -0,8 |
| Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet | 339,9 | 278,1 | 265,4 | 238,1 | 194,9 |
| Summen af store eksponeringer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Halvårets nedskrivningsprocent | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 0,6 | 0,3 |

Resultatopgørelse

| Note | Koncernen | | Sparekassen | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
| 1 Renteindtægter | 99.425 | 105.310 | 94.096 | 99.955 |
| 2 Renteudgifter | -3.633 | -5.677 | -3.556 | -5.419 |
| Netto renteindtægter | 95.792 | 99.633 | 90.540 | 94.536 |
| Udbytte af aktier m.v. | 2.732 | 6.056 | 2.732 | 6.056 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | 77.140 | 68.081 | 73.927 | 65.320 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -2.588 | -2.836 | -1.482 | -1.436 |
| 4 Netto rente- og gebyrindtægter | 173.076 | 170.934 | 165.717 | 164.476 |
| 5 Kursreguleringer | 19.179 | 1.940 | 18.992 | 2.261 |
| Andre driftsindtægter | 22.569 | 21.518 | 2.701 | 6.321 |
| 6 Udgifter til personale og administration | -111.026 | -104.626 | -103.067 | -98.087 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | -17.903 | -18.986 | -4.089 | -8.435 |
| Andre driftsudgifter | -454 | -373 | -454 | -373 |
| 7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | -6.962 | -19.848 | -8.176 | -20.469 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 5.347 | 3.795 |
| Resultat før skat | 78.479 | 50.559 | 76.971 | 49.489 |
| Skat af halvårets resultat | -15.505 | -12.879 | -13.997 | -11.809 |
| Halvårets resultat | 62.974 | 37.680 | 62.974 | 37.680 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Henlagt til nettoopskrivninger - indre værdis metode | 0 | 0 | 5.347 | 3.795 |
| Overført til næste periode | 62.974 | 37.680 | 57.627 | 33.885 |
| | 62.974 | 37.680 | 62.974 | 37.680 |
| Totalindkomstopgørelse | | | | |
| Halvårets resultat | 62.974 | 37.680 | 62.974 | 37.680 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Halvårets totalindkomst | 62.974 | 37.680 | 62.974 | 37.680 |

Balance

| Note | Koncernen | | Sparekassen | | |
|------|---|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | 30-06-2017 t.kr. | 31-12-2016 t.kr. | 30-06-2017 t.kr. | 31-12-2016 t.kr. | |
| | Aktiver | | | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 139.555 | 145.665 | 139.555 | 145.665 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 238.789 | 395.561 | 205.052 | 381.213 |
| 8 | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 3.878.542 | 3.717.870 | 3.927.092 | 3.773.742 |
| | Obligationer til dagsværdi | 1.948.526 | 1.663.562 | 1.948.342 | 1.663.378 |
| | Aktier m.v. | 372.652 | 319.724 | 368.248 | 317.650 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 0 | 77.502 | 72.918 |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 19.899 | 19.136 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 1.709.802 | 1.019.641 | 1.709.802 | 1.019.641 |
| | Immaterielle aktiver | 11.883 | 13.065 | 11.883 | 13.065 |
| | Investerings ejendomme | 18.111 | 13.597 | 18.111 | 13.597 |
| | Domicilejendomme | 87.258 | 88.686 | 87.258 | 88.686 |
| | Øvrige materielle aktiver | 133.756 | 132.723 | 8.728 | 8.789 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 7.404 | 0 | 5.042 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 | 4.389 | 4.389 |
| | Aktiver i midlertidig besiddelse | 3.058 | 4.076 | 3.058 | 4.076 |
| | Andre aktiver | 43.517 | 37.202 | 37.190 | 26.603 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 16.045 | 24.531 | 15.459 | 23.922 |
| | Aktiver i alt | 8.608.898 | 7.575.903 | 8.586.610 | 7.576.470 |
| | Passiver | | | | |
| | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 3.105 | 2.999 | 3.105 | 2.999 |
| | Indlån og anden gæld | 5.286.362 | 5.044.673 | 5.301.276 | 5.074.850 |
| | Indlån i puljeordninger | 1.709.802 | 1.019.641 | 1.709.802 | 1.019.641 |
| | Andre passiver | 212.134 | 187.435 | 189.794 | 170.369 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 22.497 | 11.716 | 19.561 | 9.232 |
| | Gæld i alt | 7.233.900 | 6.267.996 | 7.223.538 | 6.281.233 |
| | Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 4.173 | 4.173 | 4.173 | 4.173 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 3.836 | 3.836 | 0 | 0 |
| | Hensættelser til tab på garantier | 13.319 | 9.344 | 5.229 | 4.441 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 6.789 | 10.755 | 6.789 | 6.824 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 28.117 | 28.108 | 16.191 | 15.438 |
| | Garantkapital | 345.187 | 331.513 | 345.187 | 331.513 |
| | Akkumulerede værdiændringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Andre reserver | 0 | 0 | 41.745 | 36.398 |
| | Overført overskud | 1.001.694 | 938.749 | 959.949 | 902.351 |
| | Egenkapital i alt | 1.346.881 | 1.279.799 | 1.346.881 | 1.279.799 |
| | Passiver i alt | 8.608.898 | 7.575.903 | 8.586.610 | 7.576.470 |

Egenkapitalopgørelse

| Sparekassen | Garant- | Opskriv- | Andre | Overført | Foreslået | I alt |
|--|----------------|-------------|---------------|----------------|--------------|------------------|
| | kapital | ningshen- | reserver | resultat | garant- | |
| | | læggelser | | | udbytte | |
| Egenkapital primo 2016 | 314.789 | 148 | 22.087 | 826.734 | 9.953 | 1.173.711 |
| Årets resultat | | | 12.240 | 74.998 | 9.537 | 96.775 |
| Tilbageførsel af opskrivninger | | -148 | 2.071 | -2.071 | | -148 |
| Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen | 0 | -148 | 14.311 | 72.927 | 9.537 | 96.627 |
| Betalt garantrente | | | | 592 | -9.953 | -9.361 |
| Skat af foreslået garantrente | | | | 2.098 | | 2.098 |
| Tilgang garantkapital | 40.721 | | | | | 40.721 |
| Afgang garantkapital | -23.997 | | | | | -23.997 |
| Egenkapital ultimo 2016 | 331.513 | 0 | 36.398 | 902.351 | 9.537 | 1.279.799 |
| Egenkapital primo 2017 | 331.513 | 0 | 36.398 | 902.351 | 9.537 | 1.279.799 |
| Periodens resultat | | | 5.347 | 57.627 | | 62.974 |
| Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen | 0 | 0 | 5.347 | 57.627 | 0 | 62.974 |
| Betalt garantrente | | | | -29 | -9.537 | -9.566 |
| Tilgang garantkapital | 25.206 | | | | | 25.206 |
| Afgang garantkapital | -11.532 | | | | | -11.532 |
| Egenkapital 30. juni 2017 | 345.187 | 0 | 41.745 | 959.949 | 0 | 1.346.881 |

| Koncernen | Garant- | Opskriv- | Overkurs | Overført | Foreslået | I alt |
|--|----------------|-------------|----------|------------------|--------------|------------------|
| | kapital | ningshen- | ved | resultat | garant- | |
| | | læggelser | emission | | udbytte | |
| Egenkapital primo 2016 | 314.789 | 148 | 0 | 848.821 | 9.953 | 1.173.711 |
| Årets resultat | | | | 87.238 | 9.537 | 96.775 |
| Tilbageførsel af opskrivninger | | -148 | | | | -148 |
| Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen | 0 | -148 | 0 | 87.238 | 9.537 | 96.627 |
| Betalt garantrente | | | | 592 | -9.953 | -9.361 |
| Skat af foreslået garantrente | | | | 2.098 | | 2.098 |
| Tilgang garantkapital | 40.721 | | | | | 40.721 |
| Afgang garantkapital | -23.997 | | | | | -23.997 |
| Egenkapital ultimo 2016 | 331.513 | 0 | 0 | 938.749 | 9.537 | 1.279.799 |
| Egenkapital primo 2017 | 331.513 | 0 | 0 | 938.749 | 9.537 | 1.279.799 |
| Periodens resultat | | | | 62.974 | | 62.974 |
| Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen | 0 | 0 | 0 | 62.974 | 0 | 62.974 |
| Betalt garantrente | | | | -29 | -9.537 | -9.566 |
| Tilgang garantkapital | 25.206 | | | | | 25.206 |
| Afgang garantkapital | -11.532 | | | | | -11.532 |
| Egenkapital 30. juni 2017 | 345.187 | 0 | 0 | 1.001.694 | 0 | 1.346.881 |

Kernekapital, kapitalgrundlag og kapitalprocent

| | Koncernen | | Sparekassen | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30-06-2017 t.kr. | 31-12-2016 t.kr. | 30-06-2017 t.kr. | 31-12-2016 t.kr. |
| Kapitalsammensætning | | | | |
| Egenkapital | 1.346.881 | 1.279.799 | 1.346.881 | 1.279.799 |
| Fradrag: | | | | |
| Periodens resultat | -62.974 | 0 | -62.974 | 0 |
| Ramme for udbetaling af garantkapital | -20.242 | -20.242 | -20.242 | -20.242 |
| Foreslået rente af garantkapital | 0 | -9.537 | 0 | -9.537 |
| Immaterielle aktiver | -11.883 | -13.065 | -11.883 | -13.065 |
| Forsigtig værdiansættelse | -2.350 | -2.013 | -2.345 | -2.010 |
| Ikke væsentlige kapitalandele > 10% | -163.679 | -127.363 | -163.679 | -127.363 |
| Egentlig kernekapital | 1.085.753 | 1.107.579 | 1.085.758 | 1.107.582 |
| Hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kernekapital | 1.085.753 | 1.107.579 | 1.085.758 | 1.107.582 |
| Supplerende kapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalgrundlag | 1.085.753 | 1.107.579 | 1.085.758 | 1.107.582 |
| Risikoeksponering | | | | |
| Kreditrisiko | 4.446.738 | 4.292.463 | 4.338.513 | 4.143.410 |
| Markedsrisiko | 545.617 | 525.447 | 545.196 | 524.576 |
| Operationel risiko | 693.504 | 685.814 | 607.317 | 592.960 |
| Risikoeksponering i alt | 5.685.859 | 5.503.724 | 5.491.026 | 5.260.946 |
| Kernekapitalprocent | 19,1 | 20,1 | 19,8 | 21,1 |
| Kapitalprocent | 19,1 | 20,1 | 19,8 | 21,1 |

Kapitalkrav, kapital- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.

Ramme for udbetaling af garantkapital er godkendt af Finanstilsynet og løber hele 2017.

Noter

| | Koncernen | | Sparekassen | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 715 | 178 | 548 | 164 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 81.506 | 89.283 | 84.790 | 91.328 |
| Leasing | 8.095 | 7.191 | 0 | 0 |
| Obligationer | 8.710 | 8.463 | 8.710 | 8.463 |
| Øvrige renteindtægter | 399 | 195 | 48 | 0 |
| | 99.425 | 105.310 | 94.096 | 99.955 |
| 2 Renteudgifter | | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 580 | 660 | 410 | 241 |
| Indlån | 2.835 | 4.651 | 2.961 | 4.812 |
| Rentekontrakter | 175 | 285 | 175 | 285 |
| Øvrige renteudgifter | 43 | 81 | 10 | 81 |
| | 3.633 | 5.677 | 3.556 | 5.419 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | 31.583 | 22.740 | 31.583 | 22.740 |
| Betalingsformidling | 4.356 | 4.022 | 4.356 | 4.022 |
| Lånesagsgebyrer | 10.929 | 6.579 | 8.305 | 4.613 |
| Garantiprovision | 22.397 | 20.869 | 21.808 | 20.074 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 7.875 | 13.871 | 7.875 | 13.871 |
| | 77.140 | 68.081 | 73.927 | 65.320 |
| 4 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder | | | | |
| Filialnet | 165.717 | 164.476 | 165.717 | 164.476 |
| Leasingaktiviteter | 7.359 | 6.458 | 0 | 0 |
| | 173.076 | 170.934 | 165.717 | 164.476 |
| 5 Kursreguleringer | | | | |
| Obligationer | 2.153 | 4.746 | 2.153 | 4.746 |
| Aktier | 15.993 | -2.447 | 15.993 | -2.447 |
| Valuta | -787 | -164 | -769 | -167 |
| Afledte finansielle instrumenter | 1.820 | -195 | 1.615 | 129 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 21.339 | 5.286 | 21.339 | 5.286 |
| Indlån i puljeordninger | -21.339 | -5.286 | -21.339 | -5.286 |
| | 19.179 | 1.940 | 18.992 | 2.261 |

Noter

| | Koncernen | | Sparekassen | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
| 6 Udgifter til personale og administration | | | | |
| Lønninger | 57.769 | 56.830 | 54.551 | 53.991 |
| Pensioner | 6.801 | 6.380 | 6.330 | 5.956 |
| Udgifter til social sikring | 8.235 | 7.495 | 8.068 | 7.329 |
| Øvrige administrationsomkostninger | 38.221 | 33.921 | 34.118 | 30.811 |
| | 111.026 | 104.626 | 103.067 | 98.087 |
| 7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | | | | |
| Individuelle nedskrivninger: | | | | |
| Nedskrivninger | -27.996 | -36.110 | -27.027 | -36.086 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 16.807 | 9.889 | 16.306 | 9.715 |
| Andre bevægelser | 6.714 | 5.960 | 5.032 | 5.325 |
| | -4.475 | -20.261 | -5.689 | -21.046 |
| Gruppevise nedskrivninger: | | | | |
| Nedskrivninger | -1.699 | -2.723 | -1.699 | -2.723 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 0 | 3.133 | 0 | 3.133 |
| | -1.699 | 410 | -1.699 | 410 |
| Garantiforpligtelser: | | | | |
| Hensættelser | -1.480 | -1.292 | -1.480 | -735 |
| Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår | 692 | 1.295 | 692 | 902 |
| | -788 | 3 | -788 | 167 |
| Periodens nedskrivninger i alt | -6.962 | -19.848 | -8.176 | -20.469 |
| Heraf udgør renter af nedskrevne fordringer | 4.858 | 5.213 | 4.858 | 5.213 |
| 8 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | | | |
| Udlån og tilgodehavender før nedskrivning | 4.173.481 | 4.013.667 | 4.219.535 | 4.066.054 |
| Nedskrivning | -294.939 | -295.797 | -292.443 | -292.312 |
| | 3.878.542 | 3.717.870 | 3.927.092 | 3.773.742 |
| 9 Eventualforpligtelser | | | | |
| Garantier m.v. | | | | |
| Finansgarantier | 360.209 | 401.738 | 236.860 | 230.301 |
| Tagsgarantier for realkreditudlån | 528.298 | 493.965 | 528.298 | 493.965 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 536.917 | 498.824 | 536.917 | 498.824 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 367.434 | 283.691 | 367.434 | 283.691 |
| | 1.792.858 | 1.678.218 | 1.669.509 | 1.506.781 |