



# Sparekassen Thy

CVR-Nr. 24 25 58 16

Halvårsrapport 2015

## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1 - 6
Ledelsespåtegning	7
5 års hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Kapitalbevægelser	11
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent	12
Noter	13 - 14

# 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.

## USÆDVANLIGE FORHOLD

Der har, i første halvår, ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket Sparekassen Thy.

## UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD

### Generelt

Sparekassen Thy koncernen opnåede i første halvår af 2015 et resultat før skat på 60,4 mio. kr. Gennem hele finanskrisen er der 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 er i 1. halvår 2015 faldet med 1,2 mio. kr. til 159,7 mio. kr. Faldet svarer til 0,7% og kan henføres til faldende renteindtægter fra udlån. Det lave renteniveau betyder, at renterne på udlån er faldet, og faldet har ikke kunnet opvejes af reducerede renteudgifter på indlån. I første halvår af 2015 var der ekstraordinær stor aktivitet på boligområdet, hvilket har medført en stigning i gebyrindtægterne.

Faldet i netto rente- og gebyrindtægter samt en lille stigning i omkostninger til personale og administration betyder, at det ordinære resultat før kursreguleringer og nedskrivninger lander på 63,1 mio. kr. Et lille fald på 0,9 mio. kr. i forhold til året før. Sparekassens driftsmæssige indtjeningsniveau er dermed fortsat meget tilfredsstillende.

Kursreguleringerne er i første halvår negativt påvirket af udviklingen på obligationsmarkedet, og kursreguleringerne på obligationer har været negative med 22,4 mio. kr. Tabet er dog næsten opvejet af gevinster på primært aktier i sektorselskaber, herunder Sparinvest Holding S/E og DLR Kredit A/S, og de samlede kursreguleringer inklusive øvrige kursreguleringer ender på 0,9 mio. kr.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør i første halvår 2015 3,6 mio. kr., svarende til 0,1% af udlån og garantier. Nedskrivningerne ligger under det forventede niveau og kan primært henføres til erhvervs-kunderne, herunder også landbruget.

Efter skat ender resultatet på 49,3 mio. kr., hvilket er med til at give en betydelig stigning i egenkapitalen. Da garantkapitalen i første halvår endvidere er steget med 12,4 mio. kr., giver det en samlet vækst i egenkapitalen på 51,2 mio. kr. til i alt 1.147 mio. kr. Solvensprocenten er opgjort til 17,4%, hvilket er et fald i forhold til 31. december 2014, hvor procenten udgjorde 19,1%. Kernekapitalen udgør ligeledes 17,4%.

Periodens overskud er ikke medregnet ved opgørelsen af solvensen. Ved indregning af periodens resultat, vil solvensprocenten kunne opgøres til 18,3%.

# 159,7

Netto rente- og gebyrindtægter,  
mio. kr.

30-6-2014: 160,9

# 63,1

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

30-6-2014: 64,0

# 0,1

Periodens nedskrivningsprocent

30-6-2014: 0,6

## Ledelsesberetning

### UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD, fortsat

Sparekassen Thy koncernens solvensprocent er pr. 30. juni 2015 opgjort til 17,4. Det beregnede solvensbehov er samtidig faldet fra 10,2 til 9,7%, og den solvensmæssige overdækning er således på 7,7, svarende til 421 mio. kr.

Det samlede forretningsomfang udgør 21.545 mio. kr. mod 20.289. mio. kr. pr. 31. december 2014, en stigning på 5,8%.

Udlån er i første halvår steget med 132,9 mio. kr. eller 4,1%. Stigningen er primært drevet af efterspørgsel fra erhvervs-kunder og nye kunder, heraf en del igennem leasing. Tilsvarende stiger indlån – og er i 1. halvår steget med 295,6 mio. kr., eller 7,1%, til i alt 4.447,9 mio. kr.

Det ordinære resultat på 63,1 mio. kr. ligger lidt under niveauet for sidste år men på niveau med det forventede angivet i årsrapporten for 2014.

### 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 medio 2014, i Sparekassen Thys markedsområde, generelt forhøjede hektarpriser med kr. 5.000 pr. hektar.

Sparekassen Thy har ultimo 2014 som følge af det aktuelt svage indtjeningsniveau i landbrugsbranchen foretaget en stresstest af landbrugseksponeringerne. I testen tages afsæt i nuværende lave afregningspriser. Stresstesten medførte ultimo 2014 en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger. De regnskabsmæssige skøn for de gruppevise nedskrivninger er ikke ændret i 1. halvår 2015.

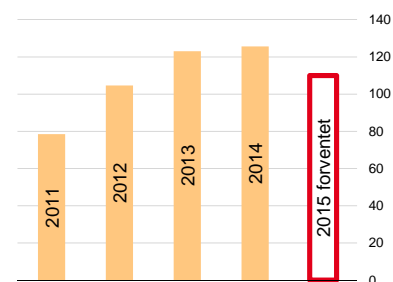
Der kan som følge af ovenstående være en vis usikkerhed forbundet med målingen af nedskrivninger på udlån. Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse ikke er væsentlig for halvårsrapporten.

### FORVENTNINGER TIL 2. HALVÅR 2015

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

Omkostninger ventes at ligge på niveau med 1. halvår 2015.

Det ordinære resultat for 2015 for kursreguleringer og nedskrivninger ventes at ligge lidt under niveauet for 2014.



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.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier,

Sparekassen Thy ligger inden for alle grænser:

<u>De fem grænseværdier er:</u>	<u>Finanstilsynets grænse:</u>	Sparekassen Thy - <u>koncerntal:</u>
Summen af store eksponeringer	< 125% af kapitalgrundlag	0,0%
Udlånsvækst	< 20% pr. år	4,1%
Ejendoms eksponering	< 25% af udlån og garantier	4,0%
Stabil funding	< 1	0,6
Likviditetsoverdækning	> 50%	265,4%

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 markedsforsholdene. 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 36,3 mio. kr., svarende til 3,8% af kernekapital efter fradrag.

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 50 mio. kr. mod 42,5 mio. kr. ultimo 2014. Koncernens beholdning af unoterede aktier udgør 232,4 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.

# 3,8%

Renterisiko i % af kernekapital

31-12-2014: 2,9%

## Ledelsesberetning

### Valutarisici

Koncernen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Valutapositionen excl. EUR udgør 7,7 mio. kr. og incl. EUR 53,5 mio. kr. svarende til 5,6% af kernekapital efter fradrag.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	< 4,5	3,8
Danske børsnoterede aktier i procent af kernekapital efter fradrag	< 7	1,8
Udenlandske børsnoterede aktier i procent af kernekapital efter fradrag	< 5	3,4
Maksimal valuta nettoposition i procent af kernekapital efter fradrag	< 7	5,6

### Likviditetsrisici

Koncernens likviditet styres og overvåges løbende. Koncernen har overskudslikviditet, som forsøges forrentet bedst muligt. Koncernens overdækning i forhold til 10% kravet, jf. Lov om finansiel virksomhed §152, udgør 265,4%.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Udlån i forhold til indlån	< 100	75,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	> 100	265,4

# 265,4%

Overdækning ift. lovkrav om likviditet

31-12-2014: 234,0%

### 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.
- Udlånsvækst skal være mindre end 20%.
- Fast ejendom må maksimalt udgøre 10% af samlede udlån og garantier.
- Udlåns gearing skal være mindre end 5.

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

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

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.

# 0,0%

Summen af eksponeringer > 10% af kapitalgrundlaget efter fradrag

31-12-2014: 0%

## Ledelsesberetning

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:

"Direktørbevillinger" finder ikke sted. Direktionen deltager naturligvis i bevillinger, men i så fald er kreditdirektør eller anden medarbejder i kreditafdelingen også en del af beslutningsprocessen.

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 kundeeksponerende 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 og bekendtgørelse om store eksponeringer.

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 engagementer. Des større engagementet med en enkelt kunde er, desto mere undersøges der for mulig forbundenhed med andre kunder. Alle engagementer, der overstiger 2% af kapitalgrundlaget efter fradrag, 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
Udlån til erhverv i pct. af samlet udlån	< 65	53,0
Bestyrelsen vurderer løbende, om fordelingen af erhvervsudlån på brancher er hensigtsmæssig.		

Krone-selskaberne:

Ultimo året udgør leasingudlån 325,4 mio. kr. og operationelle leasingaktiver 58,1 mio. kr. mod henholdsvis 278,1 mio. kr. og 68,8 mio. kr. ultimo 2014.

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2014.



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 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 2015.

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 18. august 2015

Ole Beith  
Direktør

Bestyrelsen:

Jacob Schousgaard  
Formand

Ivan Høgh  
Næstformand

Finn Holst

Jens H. Petersen

Ricky Larsen

Lene Thiel

Anders Colstrup

Per B. Rasmussen

Tina Brandt

Arne Lægaard

Michael Axelsen

Erik K. Nielsen

## 5 års hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>HOVEDTAL, SPAREKASSEN (Pr. 30. juni)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	153.167	154.079	155.287	143.690	116.103
Kursreguleringer	676	42.036	-11.180	6.311	-11.931
Udgifter til personale m.v. og administration	-90.365	-88.510	-88.004	-82.916	-73.867
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-5.840	-30.806	-6.906	-30.592	-15.972
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.981	3.709	-2.177	877	944
Halvårets resultat	49.334	57.785	6.333	22.093	8.981
Udlån	3.342.189	3.372.361	3.555.745	3.453.294	3.246.173
Indlån	4.861.304	4.639.859	4.599.816	4.188.529	3.633.058
Egenkapital	1.147.038	1.052.076	924.970	886.001	886.913
Aktiver i alt	6.240.511	6.289.585	6.313.508	5.814.537	5.333.693
<b>NØGLETAL, SPAREKASSEN</b>					
Solvensprocent	18,2	19,1	16,2	16,6	19,9
Kernekapitalprocent	18,2	19,1	16,2	16,6	19,9
Egenkapitalforrentning før skat	5,3	7,5	1,0	3,0	1,0
Egenkapitalforrentning efter skat	4,4	5,7	0,7	2,2	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,59	1,07	1,25	1,12
Renterisiko	3,8	1,7	4,3	2,1	2,2
Valutaposition	5,5	2,0	1,1	10,1	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	74,6	78,5	82,7	87,6	94,0
Udlån i.f.t. egenkapital	2,9	3,2	3,8	3,9	3,7
Halvårets udlånsvækst	3,5	-3,6	-1,4	-0,9	-1,3
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	269,9	242,9	208,1	210,7	220,0
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	11,3	0,0
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1	0,6	0,2	0,6	0,4
<b>HOVEDTAL, KONCERNEN (Pr. 30. juni)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	159.727	160.857	155.799	147.696	119.714
Kursreguleringer	869	42.033	-11.282	6.356	-11.917
Udgifter til personale m.v. og administration	-96.405	-93.065	-94.019	-92.744	-81.811
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-3.553	-29.323	-13.369	-34.605	-18.087
Halvårets resultat	49.334	57.785	6.333	22.093	8.981
Udlån	3.352.714	3.343.087	3.506.465	3.427.157	3.155.998
Indlån	4.849.298	4.624.352	4.586.827	4.183.849	3.629.233
Egenkapital	1.147.038	1.052.076	924.970	886.001	886.913
Aktiver i alt	6.257.185	6.310.159	6.408.013	6.003.409	5.425.294
<b>NØGLETAL, KONCERNEN</b>					
Solvensprocent	17,4	18,1	15,4	16,0	19,3
Kernekapitalprocent	17,4	18,1	15,4	16,0	19,3
Egenkapitalforrentning før skat	5,4	7,6	0,9	3,0	1,0
Egenkapitalforrentning efter skat	4,4	5,7	0,7	2,2	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,51	1,05	1,18	1,11
Renterisiko	3,8	1,7	4,3	2,1	2,2
Valutaposition	5,6	2,2	1,1	10,1	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	75,2	78,6	82,2	87,3	91,7
Udlån i.f.t. egenkapital	2,9	3,2	3,8	3,9	3,6
Halvårets udlånsvækst	4,1	-2,3	-0,8	-2,0	-3,3
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	265,4	238,1	194,9	193,2	205,1
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1	0,6	0,3	0,7	0,4

## Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1 Renteindtægter	110.498	119.632	104.086	114.888
2 Renteudgifter	-9.028	-14.413	-7.774	-12.662
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>101.470</b>	<b>105.219</b>	<b>96.312</b>	<b>102.226</b>
Udbytte af aktier m.v.	1.580	3.914	1.580	3.914
3 Gebyrer og provisionsindtægter	58.983	53.023	55.987	48.729
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.306	-1.299	-712	-790
<b>4 Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>159.727</b>	<b>160.857</b>	<b>153.167</b>	<b>154.079</b>
5 Kursreguleringer	869	42.033	676	42.036
Andre driftsindtægter	21.364	23.025	6.139	3.948
6 Udgifter til personale og administration	-96.405	-93.065	-90.365	-88.510
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-17.002	-18.480	-5.289	-3.427
Andre driftsudgifter	-4.575	-8.368	-4.575	-5.479
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-3.553	-29.323	-5.840	-30.806
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	4.981	3.709
<b>Resultat før skat</b>	<b>60.425</b>	<b>76.679</b>	<b>58.894</b>	<b>75.550</b>
Skat af halvårets resultat	-11.091	-18.894	-9.560	-17.765
<b>Halvårets resultat</b>	<b>49.334</b>	<b>57.785</b>	<b>49.334</b>	<b>57.785</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Henlagt til nettoopskrivninger - indre værdis metode	0	0	0	0
Overført til næste periode	49.334	57.785	49.334	57.785
	<b>49.334</b>	<b>57.785</b>	<b>49.334</b>	<b>57.785</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Årets resultat	49.334	57.785	49.334	57.785
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>49.334</b>	<b>57.785</b>	<b>49.334</b>	<b>57.785</b>

## Balance

Note	Koncernen		Sparekassen		
	30-06-2015 t.kr.	31-12-2014 t.kr.	30-06-2015 t.kr.	31-12-2014 t.kr.	
	<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	316.525	92.099	316.525	92.098
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	129.240	162.917	105.399	151.663
8	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.352.714	3.219.785	3.342.189	3.229.335
	Obligationer til dagsværdi	1.539.605	1.822.012	1.538.483	1.820.890
	Aktier m.v.	283.845	258.597	282.336	257.114
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	55.701	51.571
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.207	16.356
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	401.370	335.509	401.370	335.509
	Immaterielle aktiver	3.794	4.489	3.794	4.489
	Investerings ejendomme	12.791	15.623	12.791	12.838
	Domicilejendomme	83.714	80.737	83.714	80.737
	Øvrige materielle aktiver	65.014	76.149	6.280	6.398
	Aktuelle skatteaktiver	14.478	3.049	20.129	9.336
	Udskudte skatteaktiver	1.224	1.224	4.944	4.944
	Aktiver i midlertidig besiddelse	6.355	2.270	5.071	995
	Andre aktiver	29.814	36.143	28.829	30.975
	Periodeafgrænsningsposter	16.702	9.714	15.749	9.044
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.257.185</b>	<b>6.120.317</b>	<b>6.240.511</b>	<b>6.114.292</b>
	<b>Passiver</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.536	305.372	10.536	305.367
	Indlån og anden gæld	4.447.928	4.152.293	4.459.934	4.176.347
	Indlån i puljeordninger	401.370	335.509	401.370	335.509
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	3.298	0	3.298
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	0
	Andre passiver	226.441	202.979	210.373	185.935
	Periodeafgrænsningsposter	5.738	5.928	3.771	3.791
	<b>Gæld i alt</b>	<b>5.092.013</b>	<b>5.005.379</b>	<b>5.085.984</b>	<b>5.010.247</b>
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.050	10.719	2.118	3.307
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	0
	Hensættelser til tab på garantier	8.084	8.385	5.371	4.904
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>18.134</b>	<b>19.104</b>	<b>7.489</b>	<b>8.211</b>
	Garantkapital	310.549	298.195	310.549	298.195
	Akkumulerede værdiændringer	517	517	517	517
	Andre reserver	0	0	9.355	9.355
	Overført overskud	835.972	797.122	826.617	787.767
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.147.038</b>	<b>1.095.834</b>	<b>1.147.038</b>	<b>1.095.834</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>6.257.185</b>	<b>6.120.317</b>	<b>6.240.511</b>	<b>6.114.292</b>

## Egenkapitalopgørelse

Sparekassen	Garant-	Opskriv-	Andre	Overført	Foreslået	I alt
	kapital	ningshen-	reserver	resultat	garant-	
		læggelser			udbytte	
<b>Egenkapital primo 2014</b>	<b>243.969</b>	<b>517</b>	<b>0</b>	<b>713.689</b>	<b>7.415</b>	<b>965.590</b>
Periodens resultat			9.355	61.160	10.432	80.947
<b>Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.355</b>	<b>61.160</b>	<b>10.432</b>	<b>80.947</b>
Betalt garantrente					-7.415	-7.415
Skat af foreslået garantrente				2.486		2.486
Tilgang garantkapital	73.311					73.311
Afgang garantkapital	-19.085					-19.085
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>298.195</b>	<b>517</b>	<b>9.355</b>	<b>777.335</b>	<b>10.432</b>	<b>1.095.834</b>
<b>Egenkapital primo 2015</b>	<b>298.195</b>	<b>517</b>	<b>9.355</b>	<b>777.335</b>	<b>10.432</b>	<b>1.095.834</b>
Periodens resultat				49.334		49.334
<b>Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49.334</b>	<b>0</b>	<b>49.334</b>
Betalt garantrente				-52	-10.432	-10.484
Tilgang garantkapital	23.220					23.220
Afgang garantkapital	-10.866					-10.866
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<b>310.549</b>	<b>517</b>	<b>9.355</b>	<b>826.617</b>	<b>0</b>	<b>1.147.038</b>

Koncernen	Garant-	Opskriv-	Overkurs	Overført	Foreslået	I alt
	kapital	ningshen-	ved	resultat	garant-	
		læggelser	emission		udbytte	
<b>Egenkapital primo 2014</b>	<b>243.969</b>	<b>517</b>	<b>0</b>	<b>713.689</b>	<b>7.415</b>	<b>965.590</b>
Periodens resultat				70.515	10.432	80.947
<b>Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70.515</b>	<b>10.432</b>	<b>80.947</b>
Betalt garantrente					-7.415	-7.415
Skat af foreslået garantrente				2.486		2.486
Tilgang garantkapital	73.311					73.311
Afgang garantkapital	-19.085					-19.085
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>298.195</b>	<b>517</b>	<b>0</b>	<b>786.690</b>	<b>10.432</b>	<b>1.095.834</b>
<b>Egenkapital primo 2015</b>	<b>298.195</b>	<b>517</b>	<b>0</b>	<b>786.690</b>	<b>10.432</b>	<b>1.095.834</b>
Periodens resultat				49.334		49.334
<b>Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49.334</b>	<b>0</b>	<b>49.334</b>
Betalt garantrente				-52	-10.432	-10.484
Tilgang garantkapital	23.220					23.220
Afgang garantkapital	-10.866					-10.866
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<b>310.549</b>	<b>517</b>	<b>0</b>	<b>835.972</b>	<b>0</b>	<b>1.147.038</b>

## Kernekapital, basiskapital og solvensprocent

	Koncernen		Sparekassen	
	30-06-2015 t.kr.	31-12-2014 t.kr.	30-06-2015 t.kr.	31-12-2014 t.kr.
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	1.147.038	1.095.834	1.147.038	1.095.834
Fradrag:				
Periodens resultat	-49.334	0	-49.334	0
Ramme for udbetaling af garantkapital	-18.164	-18.164	-18.164	-18.164
Foreslået rente af garantkapital	0	-10.432	0	-10.432
Immaterielle aktiver	-3.794	-4.489	-3.794	-4.489
Skatteaktiver	-1.224	-1.224	-4.944	-4.944
Forsigtig værdiansættelse	-1.843	-2.116	-1.850	-2.112
Ikke væsentlige kapitalandele > 10%	-117.894	-94.719	-118.267	-94.719
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>954.785</b>	<b>964.690</b>	<b>950.685</b>	<b>960.974</b>
Hybrid kernekapital	0	0	0	0
<b>Kernekapital</b>	<b>954.785</b>	<b>964.690</b>	<b>950.685</b>	<b>960.974</b>
Supplerende kapital	0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>954.785</b>	<b>964.690</b>	<b>950.685</b>	<b>960.974</b>
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	4.042.787	3.833.763	3.908.936	3.747.390
Markedsrisiko	708.613	552.002	708.130	551.431
Operationel risiko	721.764	662.397	598.640	526.837
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>5.473.164</b>	<b>5.048.162</b>	<b>5.215.706</b>	<b>4.825.658</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>17,4</b>	<b>19,1</b>	<b>18,2</b>	<b>19,9</b>
<b>Solvensprocent</b>	<b>17,4</b>	<b>19,1</b>	<b>18,2</b>	<b>19,9</b>

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

Ramme for udbetaling af garantkapital er godkendt af Finanstilsynet og løber hele 2015.

## Noter

	Koncernen		Sparekassen	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>1 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	281	362	138	208
Udlån og andre tilgodehavender	89.204	100.733	89.525	101.585
Leasing	6.485	5.337	0	0
Obligationer	14.273	13.095	14.273	13.095
Øvrige renteindtægter	255	105	150	0
	<b>110.498</b>	<b>119.632</b>	<b>104.086</b>	<b>114.888</b>
<b>2 Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.424	2.611	85	761
Indlån	7.591	11.503	7.689	11.605
Udstedte obligationer	0	65	0	65
Rentekontrakter	0	176	0	176
Øvrige renteudgifter	13	58	0	55
	<b>9.028</b>	<b>14.413</b>	<b>7.774</b>	<b>12.662</b>
<b>3 Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	14.324	14.279	14.324	14.279
Betalingsformidling	4.101	3.143	4.101	3.143
Lånesagsgebyrer	13.400	6.714	11.571	5.960
Garantiprovision	12.969	16.209	11.802	15.361
Øvrige gebyrer og provisioner	14.189	12.678	14.189	9.986
	<b>58.983</b>	<b>53.023</b>	<b>55.987</b>	<b>48.729</b>
<b>4 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder</b>				
Filialnet	155.486	156.925	153.167	154.079
Leasingaktiviteter	4.241	3.932	0	0
	<b>159.727</b>	<b>160.857</b>	<b>153.167</b>	<b>154.079</b>
<b>5 Kursreguleringer</b>				
Obligationer	-22.438	4.512	-22.438	4.512
Aktier	22.304	36.859	22.304	36.859
Valuta	283	622	270	625
Afledte finansielle instrumenter	720	40	540	40
Aktiver tilknyttet puljeordninger	32.137	22.005	32.137	22.005
Indlån i puljeordninger	-32.137	-22.005	-32.137	-22.005
	<b>869</b>	<b>42.033</b>	<b>676</b>	<b>42.036</b>

## Noter

	Koncernen		Sparekassen	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>				
Lønninger	52.281	52.343	49.662	49.972
Pensioner	6.069	5.859	5.691	5.564
Udgifter til social sikring	6.290	5.931	6.254	5.859
Øvrige administrationsomkostninger	31.765	28.932	28.758	27.115
	<b>96.405</b>	<b>93.065</b>	<b>90.365</b>	<b>88.510</b>
<b>7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>				
Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger	-19.341	-60.964	-19.065	-53.463
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	9.693	10.926	9.318	10.516
Andre bevægelser	5.860	5.091	5.784	6.187
	<b>-3.788</b>	<b>-44.947</b>	<b>-3.963</b>	<b>-36.760</b>
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger	-1.431	0	-1.410	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.087	6.336	-0	6.336
	<b>-344</b>	<b>6.336</b>	<b>-1.410</b>	<b>6.336</b>
Garantiforpligtelser:				
Hensættelser	-1.322	-986	-790	-500
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	1.901	10.274	323	118
	<b>579</b>	<b>9.288</b>	<b>-467</b>	<b>382</b>
Periodens nedskrivninger i alt	<b>-3.553</b>	<b>-29.323</b>	<b>-5.840</b>	<b>-30.806</b>
Heraf udgør renter af nedskrevne fordringer	<b>5.850</b>	<b>6.061</b>	<b>5.850</b>	<b>6.061</b>
<b>8 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.648.628	3.513.092	3.625.551	3.505.450
Nedskrivning	-295.914	-293.307	-283.362	-276.115
	<b>3.352.714</b>	<b>3.219.785</b>	<b>3.342.189</b>	<b>3.229.335</b>
<b>9 Eventualforpligtelser</b>				
Garantier m.v.				
Finansgarantier	886.789	815.753	756.879	738.268
Tabsgarantier	288.378	264.144	288.378	264.144
Øvrige garantier	246.622	191.970	246.622	191.970
	<b>1.421.789</b>	<b>1.271.867</b>	<b>1.291.879</b>	<b>1.194.382</b>