

Halvårsrapport 2020

CVR-nr. 17 91 28 28



SPAREKASSEN
KRONJYLLAND

#påvej

Oplysninger om Sparekassen Kronjylland

Selskabet

Sparekassen Kronjylland
Tronholmen 1
8960 Randers SØ

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

CVR-nr. 17 91 28 28

Bestyrelse

Fhv. statsautoriseret revisor, Peter H. Christensen, formand (f. 1954)
Fhv. bankdirektør Leif F. Larsen, næstformand (f. 1952)
Direktør Søren Kjeldsen Andersen (f. 1955)
Byrådsmedlem og ejendomsmægler, MDE, Anders Buhl-Christensen (f. 1961)
Kommunikationsmedarbejder og fællestillidsmand Jens Frovin Stampe Dahl (f. 1967)
Direktør Jan Dahl Jensen (f. 1963)
Direktør Hans-Jørgen Olsen (f. 1967)
Chefjurist Ole Møller Sørensen (f. 1960)
Investeringskonsulent Jakob Thorgaard (f. 1976)

Direktion

Administrerende direktør Klaus Skjødt (f. 1965)

Revisionsudvalg

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

Risikoudvalg

Leif F. Larsen, Formand
Peter H. Christensen
Søren Kjeldsen Andersen

Nomineringsudvalg

Peter H. Christensen, formand
Anders Buhl-Christensen
Jan Dahl Jensen

Oplysninger om Sparekassen Kronjylland	2
Ledelsesberetning.....	4
Koncernoversigt	9
Sparekassen Kronjyllands koncernregnskab	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Kapitalopgørelse	13
Noteoversigt	14
Noter	15
Sparekassen Kronjyllands regnskab	19
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Kapitalopgørelse	22
Noteoversigt	23
Noter	24
Ledelsespåtegning	28

Ledelsesberetning

I et pandemiramt første halvår er det tilfredsstillende, at Sparekassen har formået at fastholde sin basisindtjening. Nedskrivninger og lavere kursreguleringer betyder dog, at halvårets resultat er betydeligt lavere i 2020 end i 2019. Samlet set er det positivt, at Sparekassen i en svær samfundsmæssig periode formår at skabe et overskud og samtidig fortsætte med at tiltrække nye, gode kunder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

22. januar vurderede Sundhedsstyrelsen, at der var meget lille risiko for, at Covid-19 ville komme til Danmark.

25. februar lød det fra styrelsen, at der var "moderat risiko for, at vi i Danmark kommer til at se Covid-19 tilfælde".

6. marts holder statsminister Mette Frederiksen sit første pressemøde, som samtidig indeholder anbefalinger om at begrænse store forsamlinger. Blot fem dage senere går hun på skærmen og lukker Danmark ned.

Covid-19 eller Corona har været det altdominerende tema i samfundet i første halvår, og som datoerne illustrerer, udviklede situationen sig meget hurtigt fra ingen risiko til nedlukning. Det er klart, at det også har en meget stor betydning for Sparekassen, når landet og mange kunder bliver lukket ned. I Sparekassen etablerede vi øjeblikkeligt en beredskabsgruppe, der skulle

sikre, at Sparekassen var på forkant med så meget som muligt og kunne reagere hurtigt på opståede situationer. Der blev desuden indført nogle ændringer til blandt andet kreditgivning for at sikre, at alle gode kunder kunne få de kreditfaciliteter, de måtte have behov for. Sparekassen har blandt andet derfor også kunnet hjælpe stort set alle kunder, der i forbindelse med den foreløbige coronakrise har haft behov for det. For at være tæt på kunderne og bedst muligt vurdere deres behov blev der også fra start ringet til alle større investeringskunder, ligesom alle erhvervskunder blev kontaktet. Dermed var rådgiveren tæt på udviklingen, som også blev samlet op centralt for at give Sparekassen de bedst mulige redskaber til at navigere med i en turbulent og usikker tid.

Udover coronakrisen er der også fortsat en meget lav rente, som naturligt presser pengeinstitutternes indtjening. Trods usikkerheden om fremtiden og en kommende samfundsøkonomisk krise har der dog været høj aktivitet på boligmarkedet, hvor der senest også er kommet gang i salget af sommerhuse. Samlet bidrager det til, at Sparekassen har kunnet fastholde netto rente- og gebyrindtjeningen, mens særligt nedskrivningerne som følge af primært ledelsesmæssige skøn trækker betydeligt ned.

Renteindtægterne er faldet fra 342 millioner kroner i 2019 til 337 millioner kroner i år. Renten er fortsat på et historisk lavt niveau, og da udlånet samtidig er faldet i perioden, er renteindtægterne fra udlån naturligt lavere.

Hovedposter

I hovedposter ser halvårsregnskabet på koncernniveau ud som følger:

(sammenligningstal er i forhold til første halvår 2019, hvis ikke andet er anført)

- **Halvårets resultat før skat** er på 78 millioner kroner mod 236 millioner kroner i 2019.
- **Netto rente- og gebyrindtægter** er på 566 millioner kroner, hvilket er en lille stigning på 1 procent.
- **Udgifter til personale og administration** er ligeledes steget med 1 procent – fra 431 millioner kroner til 437 millioner kroner.
- **Nedskrivninger** var sidste år en indtægt på 43 millioner kroner, mens de i år er negative med 85 millioner kroner.
- Efter mange år med betydelig udlånsvækst har Sparekassen over det seneste år ladet en række større ejendomsudlån udløbe. Det er en af årsagerne til, at **udlånet** som ventet er faldet med 7 procent trods fortsat betydelig tilgang af nye kunder.
- **Indlånet** er steget med 2 milliarder kroner til 23,5 milliarder kroner.
- **Basisindtjeningen** er faldet fra 187 millioner til 166 millioner kroner.
- **Egenkapitalen** er steget fra 4,1 milliarder kroner til 4,6 milliarder kroner.
- **Kapitalprocenten** er på 21,5, og **solvensoverdækningen** er på 11,9 procentpoint, hvilket svarer til 2,5 milliarder kroner.



Sparekassen indførte i efteråret 2019 negative indlånsrenter for erhvervskunder, og det er årsagen til, at faldet i renteindtægter ikke er større. Sparekassen har et meget stort indlånsoverskud, og det er en væsentlig årsag til, at Sparekassens renteudgifter er steget med 5 millioner kroner, som er en stigning på 27 procent. Derfor har Sparekassen besluttet pr. 1. juli at indføre negative indlånsrenter for privatkunder. Det sker i forlængelse af, at sektoren i øvrigt har indført det. Samlet er netto renteindtægterne faldet med 3 procent fra 322 millioner kroner til 313 millioner kroner.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget med 9 procent. Som omtalt har der været stor aktivitet på boligmarkedet, hvor der har været godt gang i handlen med alle boligtyper, ligesom der sidst i perioden kom en stigende handel med sommerhuse. Sparekassen medvirkede i maj ved det højeste antal bolighandler på en enkelt måned nogensinde. Boligområdet er således også en væsentlig årsag til den stigende gebyrindtjening. Udover handler har den lave rente også været en anledning til, at mange har konverteret deres eksisterende realkreditlån. I den forbindelse har mange kunder i øvrigt valgt et fastforrentet lån for at sikre sig i forhold til eventuelle fremtidige rentestigninger.

Udover boligområdet har kunderne også været aktive med at investere og handle med værdipapirer. Også her betyder den lave og for nogle negative rente på indlån meget, ligesom halvårets betydelige bevægelser på markederne har vist sig ved flere handler.

Kursreguleringerne har i første halvår bidraget med 39 millioner kroner mod 55 millioner kroner i 2019.

Markederne har i første halvår været meget urolige som følge af den globale coronakrise. Der har således både været store fald og store stigninger. Da Sparekassen har valgt at have en begrænset risiko på sin egenbeholdning, har det dog kun i mindre grad haft betydning, hvilket bekræfter os i, at den valgte lave risiko er rigtig.

Udgifter til personale og administration er blot steget med 1 procent i forhold til 2019, hvilket er mindre end den overenskomstmæssige lønstigning. Sparekassen har over de seneste år effektiviseret og digitaliseret en række områder. Fokus har særligt været på bagvedliggende processer, så effektiviseringerne har skabt øget tid til at rådgive og servicere kunderne. Derudover har det givet mulighed for eksempelvis at undlade at genbesætte stillinger for på den måde at optimere omkostningsniveauet. Sparekassen har desuden fortsat sin investering i vækstområder, og blandt andet er en ny afdeling i Odense blevet endeligt etableret henover det seneste år, så der i dag er fuld bemanning, hvilket selvfølgelig påvirker udgifterne. Det samme gør fortsat stigende it-omkostninger, og derfor er det meget tilfredsstillende, at det samlet set har været muligt at holde udgifterne på samme niveau som sidste år.

I første halvår 2019 var nedskrivningsposten en indtægt på 43 millioner kroner, fordi tilbageførslerne var større end de nye nedskrivninger. I

KONCERN	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	565.906	562.393
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	47.350	61.922
Andre driftsindtægter	17.257	18.582
Basisindtægter	630.513	642.897
Udgifter til personale og administration	-436.929	-431.258
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-25.298	-23.983
Andre driftsudgifter	-1.734	-369
Basisudgifter	-463.961	-455.610
Basisindtjening	166.552	187.287
Netto nedskrivning	-85.422	43.229
Kursregulering – øvrige	-8.120	-6.797
Resultat af kapitalandele	5.851	13.093
Øvrige poster	-648	-648
Resultat før skat	78.213	236.164

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

første halvår er de konstaterede nedskrivninger fortsat begrænsede, men grundet situationen i forlængelse af coronakrisen har Sparekassen foretaget et ledelsesmæssigt skøn og nedskrevet 120 millioner kroner.

Foreløbig har de fleste virksomheder klaret sig fornuftigt gennem krisen, men i takt med at de statslige hjælpepakker udløber, og konsekvenserne for verdensøkonomien viser sig, vil der forventeligt være flere, der får problemer. Med det ledelsesmæssige skøn er Sparekassen forberedt på den situation. For første halvår er nedskrivningerne på 85 millioner kroner. Udover nedskrivninger i moderselskabet indeholder det nedskrivninger på 7 millioner kroner i datterselskaberne Krone Kapital A/S og Krone Kapital III A/S.

Samlet bliver periodens resultat før skat 78 millioner kroner. Skat udgør 16 millioner kroner, hvilket giver et resultat efter skat på 62 millioner kroner mod 192 millioner kroner i 2019. Det er som omtalt særligt nedskrivningerne, der er årsagen til den store forskel. Basisindtjeningen før nedskrivninger er dog også faldet fra 187 millioner til 166 millioner kroner, årsagen er dog primært lavere indtægter fra kursreguleringer og udbytte på sektoraktier, mens indtjeningen i øvrigt er på nogenlunde samme niveau som sidste år (se opgørelsen i tabel 1). I et halvår som det aktuelle er det tilfredsstillende, da perioden med nedlukningen af Danmark naturligt gjorde det vanskeligt at lave nye forretninger med kunderne, når de ikke kunne komme i afdelingen. En kombination af video-/telefonmøder og øget

aktivitet i den øvrige del af perioden har dog sikret den tilfredsstillende basisindtjening.

Balance og kapital

Sparekassens kunder har som danskerne i øvrigt sparet betydeligt op over de seneste år, og det er fortsat i 2020. Derfor og på grund af den konstante kundetilgang er Sparekassens indlån steget med 9 procent det seneste år. Alene i første halvår er indlånet steget med 1,2 milliarder kroner, hvilket svarer til 6 procent. Indlånet er nu 23,5 milliarder kroner. Sparekassens indlånsoverskud – indlån i forhold til udlån – er nu på 7,4 milliarder kroner. Det er et meget stort overskud, som yderligere begrundes indførslen af negative renter på indlån.

Mens indlånet er steget markant, er udlånet faldet. Det er blandt andet sket ved at nedbringe udlånet til enkelte af Sparekassens største engagementer samt begrænse udlånet til ejendomsdevelopee ved ikke at forlænge eksisterende lån ved udløb af projekterne. Det er en proces, der begyndte i 2019 for at forberede Sparekassen på en forventet kommende økonomisk krise. Udlånet er faldet med syv procent det seneste år. Udover den kontrollerede justering af udlånet, har coronakrisen betydet, at flere virksomheder har udsendt investeringer og fokuseret på at styrke deres kapital- og likviditetsberedskab. Derfor har der også været en stigende mængde uudnyttede kreditter, som virksomhederne har beholdt som en del af deres beredskab – blandt andet frem mod at de forskellige statslige støtteordninger udløber.

Garantkapitalen er det seneste år steget med 64 millioner kroner, hvoraf 36 millioner kroner er blevet indskudt i første halvår af 2020. Det er positivt, at garantkapitalen fortsætter sin konstante vækst. Det vidner om en stor opbakning til både Sparekassen og garantmodellen.

Egenkapitalen er siden første halvår sidste år steget med 466 millioner kroner (11 procent), siden årsskiftet er den steget med 63 millioner kroner. Det giver en egenkapital på 4,6 milliarder kroner, der er et komfortabelt niveau i forhold til at imødegå både nuværende og fremtidige kapitalkrav.

Halvårsresultatet er indregnet i kapitalgrundlaget, og Sparekassens kapitalprocent er på 21,5. Solvensbehovet er beregnet til 9,6 procent, og Sparekassen har således en tilfredsstillende overdækning på 11,9 procentpoint, hvilket svarer til 2,5 milliarder kroner. Regeringen besluttede i forbindelse med coronakrisen at sænke den kontracykliske buffer fra 1 procentpoint til 0 for at modvirke de samfundsøkonomiske følger af krisen. Det styrker dermed Sparekassens overdækning efter buffere, hvor kapitalbevaringsbufferen fortsat er på 2,5 procentpoint. Inklusiv buffere er overdækningen på 9,4 procentpoint, hvilket svarer til 2,0 milliarder kroner og er en stigning på 4,1 procentpoint i forhold til første halvår 2019.

Udover at fjerne den kontracykliske buffer har myndighederne også udsendt indfasningen af NEP-kravet med et halvt år samt IFRS9 i to år for at understøtte samfundsøkonomien.

For yderligere information om Sparekassens risici henviser vi til risikorapporten for 2019 samt det tillæg, der er offentliggjort i forbindelse med halvårsregnskabet.

Både risikorapporten og tillægget er tilgængelige på sparkron.dk/regnskab.

Forventninger til årets resultat

I årsregnskabet for 2019 er de udmeldte forventninger til 2020 et resultat før skat på mellem 240 millioner og 300 millioner kroner. Med baggrund i coronakrisen og udviklingen i første halvår justerer vi forventningen til hele året. Sparekassen forventer nu at realisere et resultat før skat på mellem 140 og 180 millioner kroner.

Sparekassen Den lille Bikube

29. juni besluttede repræsentantskabet i Sparekassen Den lille Bikube, at de pr. 1. juli ønskede at blive en del af Sparekassen Kronjylland. Sparekassen Den lille Bikube har siden 1859 holdt til i Fuglebjerg i det vestlige Sjælland. Bestyrelsesformand i Sparekassen Den lille Bikube forklarede i indstillingen til repræsentantskabet, at "det er blevet stadigt sværere at drive et lille lokalt pengeinstitut med én afdeling. De administrative byrder vokser konstant, hvilket tager tid fra det, vi egentlig gerne vil, nemlig at rådgive og hjælpe vores kunder. Derudover kan vi se, at udgifterne til

nødvendig it-udvikling, uddannelse, produktudvikling og lignende er steget og fortsat stiger betydeligt. Derfor er tiden kommet til at finde en anden løsning, hvor vi som en del af en større sparekasse kan fokusere på kunderne. På den måde er der tale om rettidig omhu."

Sparekassen Den lille Bikube har gennem flere år arbejdet sammen med Sparekassen Kronjylland, der blandt andet har fungeret som clearingsbank. Derfor var det også naturligt at indlede en dialog og indgå en aftale om sammenlægning. I forbindelse med aftalen er der stiftet en fond, som over de kommende år skal uddele penge til lokalområdet i Fuglebjerg. Afdelingen vil desuden fortsat være åben – dog som deltidsåben afdeling – ligesom Sparekassen Kronjylland vil være en aktiv del af byen. Organisatorisk bliver afdelingen en del af Sparekassens afdeling i Slagelse.

Ny afdeling på vej i Næstved

Sparekassen havde gennem en længere periode arbejdet på at åbne en ny afdeling i Næstved, da coronakrisen eskalerede. På grund af den medfølgende usikkerhed blev det besluttet at udsætte åbningen, til der er større klarhed. Per Stecher er ansat som afdelingsdirektør for den nye afdeling, han har de seneste 25 år været afdelingsdirektør i Jyske Bank i Næstved, hvor han også bor privat. Han er desuden engageret i en lang række lokale foreninger og velgørenhedsprojekter. Det er således en erfaren medarbejder med et stort netværk, der kommer til at stå i

spidsen for Næstved afdeling, når Sparekassen beslutter at åbne den.

Afdelingen bliver den 10. nyåbnede afdeling siden 2015. Sparekassen har tidligere i perioden med succes åbnet fem afdelinger på Sjælland samt afdelinger i Odense, Aalborg, Esbjerg og Kolding. Samlet set bidrager de nye afdelinger i dag med en betydelig indtjening til Sparekassen.

Udskiftninger i bestyrelse og øverste ledergruppe

I forbindelse med det ordinære repræsentantskabsmøde valgte bestyrelsens næstformand Anne L. Glerup ikke at genopstille til bestyrelsen. Som afløser i bestyrelsen blev i stedet valgt Søren Kjeldsen Andersen, der blandt andet kommer med mangeårig ledelseserfaring fra telebranchen. Ny næstformand blev Leif F. Larsen, der blev valgt til bestyrelsen i 2018. Han er valgt med baggrund i reglerne om, at større pengeinstitutter skal have et bestyrelsesmedlem, der har været en del af ledelsen i et tilsvarende eller større pengeinstitut.

I den øverste ledergruppe, Forretningskomiteen, er der sket en enkelt udskiftning i første halvår. Allan Westmann Hjørnesen er ny områdedirektør for Økonomi. Han kommer fra en stilling som intern revisionschef i Middelfart Sparekasse og har tidligere haft en tilsvarende stilling i Sparekassen Østjylland. Som områdedirektør afløser han Jacob S. Hoelgaard, der har søgt nye udfordringer udenfor Sparekassen.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten består af fem pejlemærker, som Finanstilsynet anbefaler, at alle danske pengeinstitutter holder sig indenfor. Siden Tilsynsdiamanten blev lanceret i 2010, har Sparekassen ved aflæggelsen af alle årsrapporter ligget inden for grænserne. Det gør Sparekassen også ved halvåret 2020.

Likviditetspejlemærke (minimum 100 procent)

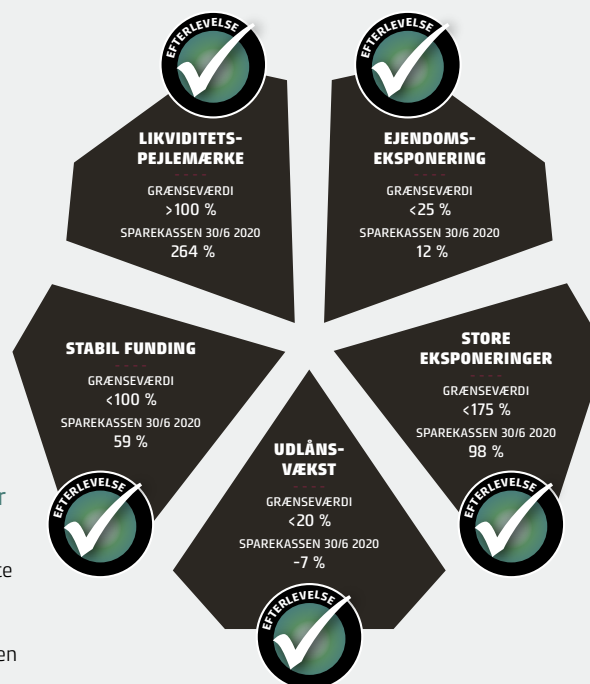
Pejlemærket tager udgangspunkt i Liquidity Coverage Ratio (LCR), hvilket betyder, at Sparekassen og øvrige pengeinstitutter skal have likviditet nok til at dække tre måneders likviditetsstress uden at overskride lovkravet. 30. juni 2020 var Sparekassens likviditetspejlemærke 264 procent, hvilket er markant større end minimumskravet på 100 procent.

Ejendoms-eksponering (maksimalt 25 procent)

Sparekassen har en bred branchemæssig spredning i sine udlån, og eksponeringen i forhold til ejendomssektoren er på 12 procent af de samlede udlån. Ved halvåret 2019 var det 13 procent, men Sparekassen har som omtalt valgt at lade udvalgte udlån til ejendomsprojekter udløbe uden at forny dem med nye.

Store eksponeringer (maksimalt 175 procent)

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital. Sparekassen er primært et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore virksomheder. Derfor er mængden af store eksponeringer begrænset, og de 20 største eksponeringer udgør blot 98 procent af kernekapitalen.



Udlånsvækst (maksimalt 20 procent)

Sparekassens udlån er som nævnt faldet med 7 procent, og derfor ligger Sparekassen naturligvis også under grænsen om en maksimal vækst på 20 procent.

Stabil funding (maksimalt 100 procent)

Den nuværende funding-situation giver god mulighed for Sparekassens ønske om vækst, da udlån i forhold til indlån og egenkapital blot er på 59 procent.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Der er stor usikkerhed om den fremadrettede udvikling af den aktuelle pandemi, og hvordan denne påvirker renteniveauet, de finansielle markeder og den generelle økonomiske udvikling i Europa og Danmark, hvilket kan påvirke resultatet både positivt og negativt.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

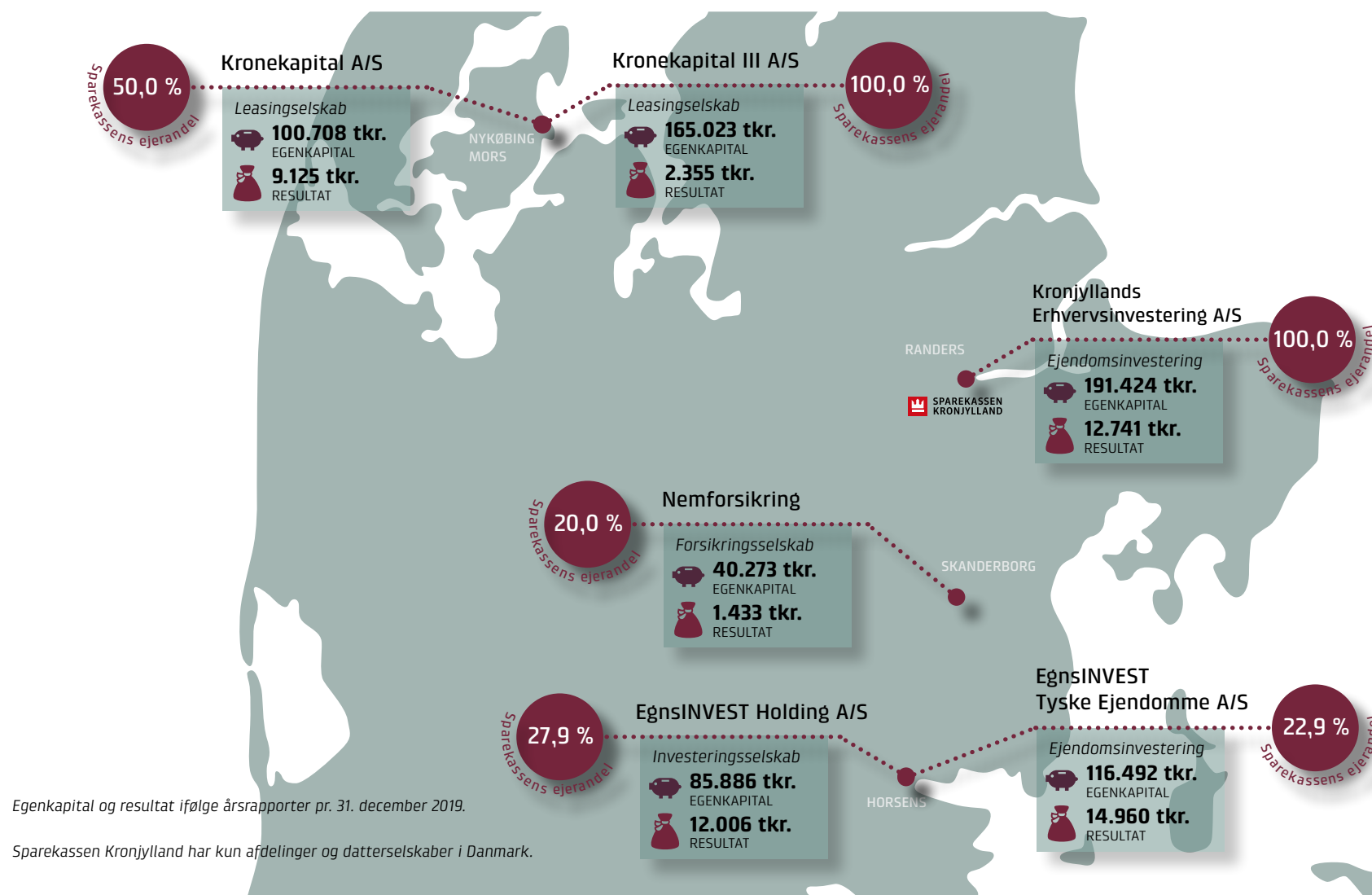
Efterfølgende begivenheder

Der har ikke efter regnskabsstidspunktet været begivenheder, som har væsentlig betydning for halvårsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til halvårsrapporten.

Koncernoversigt



Egenkapital og resultat ifølge årsrapporter pr. 31. december 2019.

Sparekassen Kronjylland har kun afdelinger og datterselskaber i Danmark.

Resultatopgørelse

KONCERN		1.000 KR.		
Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019	
4 Renteindtægter.....	313.898	339.118	673.109	
5 Negative renteindtægter.....	-440	-551	-1.785	
6 Renteudgifter.....	-24.365	-19.133	-40.900	
7 Positive renteudgifter.....	23.472	3.013	13.874	
Netto renteindtægter.....	312.565	322.447	644.298	
Udbytte af aktier m.v.....	11.011	19.472	23.434	
Gebyrer og provisionsindtægter.....	254.723	233.125	517.263	
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-12.393	-12.651	-28.506	
Netto rente- og gebyrindtægter.....	565.906	562.393	1.156.489	
8 Kursreguleringer.....	39.230	55.125	206.786	
Andre driftsindtægter.....	17.257	18.582	39.128	
9 Udgifter til personale og administration.....	-436.929	-431.258	-885.806	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	-25.298	-23.983	-50.876	
Andre driftsudgifter.....	-2.382	-1.017	-2.725	
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	-85.422	43.229	1.880	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	5.851	13.093	28.768	
Resultat før skat.....	78.213	236.164	493.644	
Skat.....	-16.183	-44.170	-61.579	
Periodens resultat.....	62.030	191.994	432.065	
Totalindkomst				
Periodens resultat.....	62.030	191.994	432.065	
Værdiregulering af domicilejendomme.....	0	0	-8	
Skat af værdiregulering af domicilejendomme.....	0	0	2	
Anden totalindkomst.....	0	0	-6	
Periodens totalindkomst.....	62.030	191.994	432.059	



I Sparekassen får kunderne flere muligheder

Balance

KONCERN				1.000 KR.			
Note	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019	Note	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019
Aktiver				Passiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	473.557	451.014	521.591	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.067.154	1.152.787	1.201.683
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.534.597	1.510.015	1.437.977	Indlån og anden gæld	22.217.590	20.579.446	21.077.273
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	16.058.231	17.341.438	16.897.330	Indlån i puljeordninger	1.251.638	868.480	1.149.473
Obligationer til dagsværdi	9.710.385	5.877.299	7.726.713	11 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	199.442	0	199.379
Aktier m.v.	949.332	981.272	923.998	Aktuelle skatteforpligtelser	8.209	5.827	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	279.638	258.724	274.398	Andre passiver	1.410.340	1.254.830	1.275.058
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.251.638	868.480	1.149.473	Periodeafgrænsningsposter.....	22.705	20.139	20.098
Immaterielle aktiver	72.912	91.162	82.037	Gæld i alt	26.177.078	23.881.509	24.922.964
Grunde og bygninger i alt	444.106	419.583	408.810	Hensættelser til pensioner.....	8.571	7.580	8.571
- Investeringsjendomme	48.893	55.630	58.937	Hensættelser til udskudt skat.....	72.011	53.031	72.011
- Domicilejendomme.....	343.124	363.953	349.873	Hensættelser til tab på garantier.....	39.755	45.361	44.807
- Domicilejendomme leasing.....	52.089	0	0	Andre hensatte forpligtelser	7.651	18.793	5.913
Øvrige materielle aktiver	97.098	161.720	101.921	Hensatte forpligtelser i alt.....	127.988	124.765	131.302
Aktuelle skatteaktiver	0	0	3.841	12 Efterstillede kapitalindskud	359.636	359.237	359.437
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	1.609	0	Garantkapital	1.094.630	1.030.283	1.058.493
Andre aktiver	278.077	430.340	267.001	13 Hybrid kapital	350.211	201.005	349.965
Periodeafgrænsningsposter.....	76.160	68.242	116.754	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	153.323	132.346	148.022
Aktiver i alt	31.225.731	28.460.898	29.911.844	Opskrivningshenlæggelse	10.163	10.169	10.163
				Rente af kapital.....	0	0	25.651
				Overført overskud.....	2.952.702	2.721.584	2.905.847
				Egenkapital i alt.....	4.561.029	4.095.387	4.498.141
				Passiver i alt	31.225.731	28.460.898	29.911.844

Egenkapitalopgørelse

KONCERN	1.000 KR.						
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	1.007.353	200.881	119.253	10.169	24.194	2.541.741	3.903.591
Periodens resultat	0	0	13.093	0	5.622	173.279	191.994
Totalindkomst i alt	0	0	13.093	0	5.622	173.279	191.994
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-23.985	165	-23.820
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-5.831	0	-5.831
Skat af kapitalforrentning	0	0	0	0	0	6.523	6.523
Kapitalændring	22.930	124	0	0	0	-124	22.930
Egenkapital 30. juni 2019	1.030.283	201.005	132.346	10.169	0	2.721.584	4.095.387
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-6	0	0	-6
Periodens resultat	0	0	15.676	0	33.423	190.972	240.071
Totalindkomst i alt	0	0	15.676	-6	33.423	190.972	240.065
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-7.772	0	-7.772
Skat af kapitalforrentning	0	0	0	0	0	-6.523	-6.523
Kapitalændring	28.210	148.960	0	0	0	-186	176.984
Egenkapital 31. december 2019	1.058.493	349.965	148.022	10.163	25.651	2.905.847	4.498.141
Periodens resultat	0	0	5.851	0	9.773	46.406	62.030
Totalindkomst i alt	0	0	5.851	0	9.773	46.406	62.030
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-25.399	144	-25.255
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-10.025	0	-10.025
Kapitalændring	36.137	246	-550	0	0	305	36.138
Egenkapital 30. juni 2020	1.094.630	350.211	153.323	10.163	0	2.952.702	4.561.029

Kapitalopgørelse

KONCERN	1.000 KR.		
	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019
Kapitalopgørelse			
Egenkapital	4.561.029	4.095.387	4.498.141
Hybrid kapital	-350.211	-201.005	-349.965
Rente af kapital	-15.571	-12.719	-25.651
Immaterielle aktiver	-82.378	-92.370	-91.503
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-357.079	-415.252	-327.884
Fradrag for garantramme	-50.000	-50.000	-50.000
Forsigtig værdiansættelse	-12.785	-8.645	-10.119
Overgangsordning IFRS 9	74.941	79.225	79.424
Egentlig kernekapital	3.767.946	3.394.621	3.722.443
Hybrid kapital	350.211	201.005	349.965
Fradrag for ikke væsentlige kapitalandele	-99	0	0
Kernekapital	4.118.058	3.595.626	4.072.408
Efterstillede kapitalindskud	359.636	359.237	359.437
Fradrag for ikke væsentlige kapitalandele	-66	0	0
Kapitalgrundlag	4.477.628	3.954.863	4.431.845
Kreditrisiko	17.523.680	18.601.226	18.947.470
Markedsrisiko	1.177.917	1.453.264	1.285.417
Operationel risiko	2.160.718	2.157.841	2.157.841
Samlet risikoeksponering	20.862.315	22.212.331	22.390.728
Egentlig kernekapitalprocent	18,1 %	15,3 %	16,6 %
Kernekapitalprocent	19,7 %	16,2 %	18,2 %
Kapitalprocent	21,5 %	17,8 %	19,8 %
Kapitalgrundlag uden brug af overgangsordning			
Kapitalgrundlag	4.402.687	3.867.715	4.344.480
Samlet risikoeksponering	20.749.205	22.131.901	22.281.109
Kapitalprocent	21,2 %	17,5 %	19,5 %
NEP opgørelse			
Senior non-preferred obligationer (SNP)	199.453	0	199.379
NEP grundlag	3.776.079	3.909.370	4.631.224
NEP procent	18,1 %	17,6 %	20,7 %
NEP-krav pr. 1. januar 2020/2019	13,3 %	12,5 %	14,3 %



I Sparekassen kender vi vores kunder og deres drømme

Noteoversigt

1	Hoved- og nøgletal	15
2	Regnskabspraksis	16
3	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	16
4	Renteindtægter	16
5	Negative renteindtægter	16
6	Renteudgifter	16
7	Positive renteudgifter	16
8	Kursreguleringer	17
9	Udgifter til personale og administration	17
10	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	17
11	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	17
12	Efterstillede kapitalindskud	18
13	Hybrid kapital	18
14	Eventualforpligtelser	18

Noter

KONCERN						1.000 KR.				
1 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Resultatopgørelse										
Netto rente- og gebyrindtægter	565.906	562.393	520.847	500.477	504.123					
Kursreguleringer	39.230	55.125	43.613	79.464	3.903					
Udgifter til personale og administration	-436.929	-431.258	-399.276	-391.071	-358.602					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	-85.422	43.229	12.274	7.864	-50.269					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5.851	13.093	5.811	7.233	20.086					
Resultat før skat	78.213	236.164	171.924	205.432	120.137					
Skat	-16.183	-44.170	-29.115	-36.302	-23.520					
Periodens resultat	62.030	191.994	142.809	169.130	96.617					
Balance										
Udlån	16.058.231	17.341.438	14.897.260	13.822.573	12.058.184					
Indlån	22.217.590	20.579.446	18.474.237	16.643.602	15.211.851					
Garantkapital	1.094.630	1.030.283	975.479	812.632	588.759					
Egenkapital	4.561.029	4.095.387	3.636.241	3.307.989	2.971.765					
Balance i alt	31.225.731	28.460.898	25.098.726	22.975.451	20.888.658					
Kapital										
Kapitalprocent	21,5 %	17,8 %	17,9 %	17,0 %	15,6 %					
Kernekapitalprocent	19,7 %	16,2 %	16,1 %	15,2 %	14,9 %					
Indtjening										
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	1,7 %	5,9 %	4,8 %	6,4 %	4,1 %					
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	1,4 %	4,8 %	4,0 %	5,2 %	3,3 %					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,57	1,41	1,50	1,28					
Afkastningsgrad	0,2 %	0,7 %	0,6 %	0,7 %	0,5 %					
Markedsrisiko										
Renterisiko	0,1 %	0,3 %	0,8 %	0,5 %	0,4 %					
Valutaposition	3,0 %	6,3 %	12,2 %	13,5 %	12,5 %					
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %					
Kreditrisiko										
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	4,2	4,1	4,2	4,1					
Halvårets udlånsvækst	-5,0 %	5,4 %	4,7 %	6,4 %	7,2 %					
Summen af store eksponeringer*	97,8 %	119,7 %	122,5 %	14,5 %	26,1 %					
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,6 %	1,0 %					
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,3 %	4,1 %	5,2 %	5,5 %	6,5 %					
Halvårets nedskrivningsprocent	3,0 %	-0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %					
Likviditet										
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån ...	72,9 %	85,6 %	85,2 %	88,5 %	85,4 %					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	254,0 %	222,4 %	324,5 %	230,5 %	167,5 %					

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

Noter

KONCERN		1.000 KR.		
2 Regnskabspraksis				
Halvårsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Halvårsregnskabet og koncernregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr. Regnskabspraksis er bortset fra ikrafttræden af de nye leasingregler i ændringsbekendtgørelsen af 3. december 2018 uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2019. Der henvises til årsrapporten for 2019 for yderligere beskrivelse af regnskabspraksis, herunder de nye leasingregler. Sparekassen og koncernen har ved implementeringen af ændringsbekendtgørelsen 1. januar 2020 indregnet et leasingaktiv vedrørende ejendomme på 56,6 mio. kr. og en leasingforpligtelse på 56,6 mio. kr. Egenkapital er dermed upåvirket af de nye leasingregler.				
3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder				
Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er Sparekassen og koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for halvårsregnskabet, er de samme som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019: - Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn - Dagsværdi af investerings- og domicil-ejendomme - Dagsværdi af finansielle instrumenter - Nedskrivningstest for goodwill og kunderelationer Der henvises til årsrapporten for 2019 for yderligere beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.				
4 Renteindtægter		1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
Kreditinstitutter og centralbanker		487	686	2.347
Udlån og andre tilgodehavender		307.223	330.982	661.014
Obligationer		6.999	11.872	15.085
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-1.480	-4.955	-6.700
Øvrige renteindtægter		669	533	1.363
Renteindtægter i alt		313.898	339.118	673.109
5 Negative renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker		-440	-551	-1.785
Negative renteindtægter i alt		-440	-551	-1.785
6 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker		-4.115	-671	-3.683
Indlån og anden gæld		-9.843	-10.395	-20.595
Udstedte obligationer		-1.889	0	-212
Efterstillede kapitalindskud		-7.961	-7.954	-15.949
Øvrige renteudgifter		-557	-113	-461
Renteudgifter i alt		-24.365	-19.133	-40.900
7 Positive renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker		2.439	2.836	5.956
Indlån og anden gæld		21.033	177	7.918
Positive renteudgifter i alt		23.472	3.013	13.874

Noter

KONCERN				1.000 KR.			
	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019		1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
8 Kursreguleringer				10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
Obligationer	9.985	25.200	24.528	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo.....	1.076.734	1.128.667	1.128.667
Aktier m.v.....	10.375	29.479	162.265	Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto	100.478	-25.767	34.735
Investeringsjendomme.....	-264	-1.065	-727	Endelig tabt.....	-80.565	-34.206	-86.668
Valuta.....	12.663	16.629	37.651	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.096.647	1.068.694	1.076.734
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	6.471	-15.056	-16.931	Stadie 1.....	82.195	63.855	77.603
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	-89.396	47.735	87.772	Stadie 2.....	172.571	120.420	130.524
Indlån i puljeordninger	89.396	-47.735	-87.772	Stadie 3.....	841.881	884.419	868.607
Øvrige aktiver	0	-62	0	Fordeling af nedskrivninger ultimo	1.096.647	1.068.694	1.076.734
Kursreguleringer i alt.....	39.230	55.125	206.786	11 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
9 Udgifter til personale og administration				Nom. 200 mio. kr. rente 1,84 %, udløb 11.12.2024	199.442	0	199.379
Personaleudgifter	-278.202	-271.732	-542.503	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	199.442	0	199.379
Administrationsudgifter.....	-158.727	-159.526	-343.303	Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Udgifter til personale og administration i alt	-436.929	-431.258	-885.806	Over 1 år til og med 5 år.....	199.442	0	199.379
Personaleudgifter				Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	199.442	0	199.379
Lønninger	-219.014	-214.237	-432.357	200. mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg. Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil december 2023. Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2023.			
Pensioner	-23.889	-23.405	-48.280				
Udgifter til social sikring	-35.299	-34.090	-61.866				
Personaleudgifter i alt	-278.202	-271.732	-542.503				
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion:							
Vederlag til bestyrelse.....	-1.317	-1.045	-2.106				
Vederlag til direktion*	-2.809	-2.699	-5.395				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	733	731	731				

* Direktionen har firmabil og beskatningsgrundlaget har udgjort 81.000 kroner for halvåret i 2019 og 81.000 kroner for halvåret i 2020.

200. mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.
Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil december 2023.
Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2023.

Noter

KONCERN				1.000 KR.			
12 Efterstillede kapitalindskud	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019	14 Eventualforpligtelser	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, udløb 22.12.2025	159.897	159.684	159.791	Garantier			
Nom. 200 mio. kr., rente 3,86 %, udløb 01.12.2026	199.739	199.553	199.646	Finansgarantier.....	3.153.056	3.132.188	3.713.226
Efterstillede kapitalindskud i alt	359.636	359.237	359.437	Øvrige garantier.....	5.169.602	4.481.518	4.765.604
Periodens renter og periodiserede stiftelseskostninger til efterstillede kapitalindskud.....	-7.961	-7.954	-15.949	Øvrige eventualforpligtelser*	1.376.467	1.204.619	1.593.032
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	359.636	359.237	359.437	Garantier i alt.....	9.699.125	8.818.325	10.071.862
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.							
13 Hybrid kapital				* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor SDC A/S, sikkerhedsstillelse overfor Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser overfor pengeinstitutter.			
Nom. 52 mio. kr., rente 6,58 %, uendelig	51.941	51.911	51.926	Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på it-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 48 måneder.			
Nom. 150 mio. kr., rente 5,57 %, uendelig	149.311	149.094	149.203	Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabs- skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.			
Nom. 150 mio. kr., rente 5,57 %, uendelig	148.959	0	148.837				
Hybrid kapital i alt	350.211	201.005	349.966				
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	350.211	201.005	349.966				
52 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75 procentpoint. 150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2023. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint. 150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2024. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint. Hybrid kapital er konverterbar til garantkapital. Betingelserne herfor er salg af størstedelen af Sparekassens aktiver, omdannelse til aktieselskab eller Sparekassens opløsning.							

Resultatopgørelse

MODERSELSKAB		1.000 KR.		
Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019	
4 Renteindtægter.....	303.019	332.221	658.457	
5 Negative renteindtægter.....	-440	-551	-1.785	
6 Renteudgifter.....	-22.221	-18.977	-40.645	
7 Positive renteudgifter.....	23.491	3.013	13.874	
Netto renteindtægter.....	303.849	315.706	629.901	
Udbytte af aktier m.v.....	11.011	19.472	23.434	
Gebyrer og provisionsindtægter.....	249.684	229.203	508.342	
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-11.618	-12.201	-27.482	
Netto rente- og gebyrindtægter.....	552.926	552.180	1.134.195	
8 Kursreguleringer.....	39.574	55.240	203.089	
Andre driftsindtægter.....	1.985	162	397	
9 Udgifter til personale og administration.....	-432.723	-427.308	-876.468	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	-17.569	-13.581	-31.596	
Andre driftsudgifter.....	-2.382	-1.017	-2.725	
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	-78.367	43.627	8.210	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	12.652	23.749	51.879	
Resultat før skat.....	76.096	233.052	486.981	
Skat.....	-14.066	-41.058	-54.916	
Periodens resultat.....	62.030	191.994	432.065	
Totalindkomst				
Periodens resultat.....	62.030	191.994	432.065	
Værdiregulering af domicilejendomme.....	0	0	0	
Skat af værdiregulering af domicilejendomme.....	0	0	0	
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	-8	
Skat af omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	2	
Anden totalindkomst.....	0	0	-6	
Periodens totalindkomst.....	62.030	191.994	432.059	



Sparekassen giver sine kunder økonomisk tryghed – også når udsigten er usikker

Balance

MODERSELSKAB				1.000 KR.			
Note	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019	Note	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019
Aktiver				Passiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	473.556	451.013	521.590	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.067.154	1.152.721	1.201.666
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.529.281	1.486.291	1.414.384	Indlån og anden gæld	22.259.279	20.597.176	21.114.758
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	15.948.779	17.352.819	16.810.358	Indlån i puljeordninger	1.251.638	868.480	1.149.473
Obligationer til dagsværdi	9.710.385	5.877.299	7.726.713	11 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	199.442	0	199.379
Aktier m.v.	949.332	981.272	923.998	Aktuelle skatteforpligtelser	8.709	5.369	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	373.284	347.665	368.120	Andre passiver	1.399.531	1.234.007	1.261.967
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	363.702	348.782	356.451	Periodeafgrænsningsposter.....	13.945	13.082	8.922
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.251.638	868.480	1.149.473	Gæld i alt	26.199.698	23.870.835	24.936.165
Immaterielle aktiver	72.912	91.162	82.037	Hensættelser til pensioner.....	8.571	7.580	8.571
Grunde og bygninger i alt	136.895	93.418	90.310	Hensættelser til udskudt skat	19.108	22.504	19.108
- Investeringsejendomme	27.387	31.772	30.021	Hensættelser til tab på garantier	37.705	43.536	43.025
- Domicilejendomme	57.419	61.646	60.289	Andre hensatte forpligtelser	3.612	15.819	3.198
- Domicilejendomme leasing.....	52.089	0	0	Hensatte forpligtelser i alt.....	68.996	89.439	73.902
Øvrige materielle aktiver	41.279	36.798	39.198	12 Efterstillede kapitalindskud	359.636	359.237	359.437
Aktuelle skatteaktiver	0	0	3.810	Garantkapital	1.094.630	1.030.283	1.058.493
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	1.609	0	13 Hybrid kapital	350.211	201.005	349.965
Andre aktiver	262.168	410.066	264.467	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	208.185	167.582	195.706
Periodeafgrænsningsposter.....	76.148	68.224	116.736	Opskrivningshennæggelse	862	862	862
Aktiver i alt	31.189.359	28.414.898	29.867.645	Rente af kapital.....	0	0	25.650
				Overført overskud.....	2.907.141	2.695.655	2.867.465
				Egenkapital i alt.....	4.561.029	4.095.387	4.498.141
				Passiver i alt	31.189.359	28.414.898	29.867.645

Egenkapitalopgørelse

MODERSELSKAB	1.000 KR.						
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	1.007.353	200.881	143.833	862	24.194	2.526.468	3.903.591
Periodens resultat	0	0	23.749	0	5.622	162.623	191.994
Totalindkomst i alt	0	0	23.749	0	5.622	162.623	191.994
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-23.985	165	-23.820
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-5.831	0	-5.831
Skat af kapitalforrentning	0	0	0	0	0	6.523	6.523
Kapitalændring	22.930	124	0	0	0	-124	22.930
Egenkapital 30. juni 2019	1.030.283	201.005	167.582	862	0	2.695.655	4.095.387
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	-6	0	0	0	-6
Periodens resultat	0	0	28.130	0	33.423	178.518	240.071
Totalindkomst i alt	0	0	28.124	0	33.423	178.518	240.065
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-7.773	0	-7.773
Skat af kapitalforrentning	0	0	0	0	0	-6.523	-6.523
Kapitalændring	28.210	148.960	0	0	0	-185	176.985
Egenkapital 31. december 2019	1.058.493	349.965	195.706	862	25.650	2.867.465	4.498.141
Periodens resultat	0	0	12.652	0	9.773	39.605	62.030
Totalindkomst i alt	0	0	12.652	0	9.773	39.605	62.030
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-25.399	144	-25.255
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-10.024	0	-10.024
Kapitalændring	36.137	246	-173	0	0	-73	36.137
Egenkapital 30. juni 2020	1.094.630	350.211	208.185	862	0	2.907.141	4.561.029

Kapitalopgørelse

MODERSELSKAB	1.000 KR.		
	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019
Kapitalopgørelse			
Egenkapital	4.561.029	4.095.387	4.498.141
Hybrid kapital	-350.211	-201.005	-349.965
Rente af kapital.....	-15.571	-12.719	-25.651
Immaterielle aktiver	-79.739	-92.370	-91.503
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-357.079	-415.314	-327.966
Fradrag for garantramme	-50.000	-50.000	-50.000
Forsigtig værdiansættelse.....	-12.785	-8.645	-10.119
Overgangsordning IFRS 9	74.869	78.609	78.609
Egentlig kernekapital	3.770.513	3.393.943	3.721.546
Hybrid kapital	350.211	201.005	349.965
Fradrag for ikke væsentlige kapitalandele	-99	0	0
Kernekapital.....	4.120.625	3.594.948	4.071.511
Efterstillede kapitalindskud	359.636	359.237	359.437
Fradrag for ikke væsentlige kapitalandele	-66	0	0
Kapitalgrundlag	4.480.195	3.954.185	4.430.948
Kreditrisiko	17.709.836	18.758.845	19.101.763
Markedsrisiko	1.177.275	1.441.034	1.284.888
Operationel risiko.....	2.061.980	2.076.763	2.076.763
Samlet risikoeksponering.....	20.949.091	22.276.642	22.463.414
Egentlig kernekapitalprocent	18,0 %	15,2 %	16,6 %
Kernekapitalprocent	19,7 %	16,1 %	18,1 %
Kapitalprocent	21,4 %	17,8 %	19,7 %
Kapitalgrundlag uden brug af overgangsordning			
Kapitalgrundlag	4.402.688	3.867.715	4.344.478
Samlet risikoeksponering	20.859.543	22.197.757	22.361.685
Kapitalprocent	21,1 %	17,4 %	19,4 %
NEP opgørelse			
Senior non-preferred obligationer (SNP)	199.453	0	199.379
NEP grundlag	3.791.786	3.920.689	4.630.327
NEP procent	18,1 %	17,6 %	20,6 %
NEP-krav pr. 1. januar 2020/2019	13,3 %	12,5 %	14,3 %



Sparekassen er med sine kunder gennem hele livet

Noteoversigt

1	Hoved- og nøgletal	24
2	Renteindtægter	25
3	Negative renteindtægter	25
4	Renteudgifter	25
5	Positive renteudgifter	25
6	Kursreguleringer	25
7	Udgifter til personale og administration	25
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	26
9	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	26
10	Efterstillede kapitalindskud	26
11	Hybrid kapital	26
12	Eventualforpligtelser	27

Noter

MODERSELSKAB						1.000 KR.				
1 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Resultatopgørelse										
Netto rente- og gebyrindtægter	552.926	552.180	513.004	494.378	499.539					
Kursreguleringer	39.574	55.240	42.000	79.103	4.105					
Udgifter til personale og administration	-432.723	-427.308	-398.406	-392.087	-361.436					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	-78.367	43.627	14.064	3.807	-50.891					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12.652	23.749	15.135	21.209	29.986					
Resultat før skat	76.096	233.052	169.228	201.083	117.347					
Skat	-14.066	-41.058	-26.419	-31.953	-20.730					
Periodens resultat	62.030	191.994	142.809	169.130	96.617					
Balance										
Udlån	15.948.779	17.352.819	15.031.270	13.981.958	12.197.283					
Indlån	22.259.279	20.597.176	18.491.033	16.693.468	15.239.206					
Garantkapital	1.094.630	1.030.283	975.479	812.632	588.759					
Egenkapital	4.561.029	4.095.387	3.636.241	3.307.989	2.971.765					
Balance i alt	31.189.359	28.414.898	25.054.922	22.980.857	20.879.782					
Kapital										
Kapitalprocent	21,4 %	17,8 %	17,6 %	16,8 %	15,5 %					
Kernekapitalprocent	19,7 %	16,1 %	15,8 %	15,1 %	14,9 %					
Indtjening										
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	1,7 %	5,8 %	4,8 %	6,2 %	4,0 %					
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	1,4 %	4,8 %	4,0 %	5,2 %	3,3 %					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,59	1,42	1,50	1,27					
Afkastningsgrad	0,2 %	0,7 %	0,6 %	0,7 %	0,5 %					
Markedsrisiko										
Renterisiko	-0,1 %	0,3 %	0,6 %	0,3 %	0,3 %					
Valutaposition	3,0 %	6,3 %	12,2 %	13,5 %	12,5 %					
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %					
Kreditrisiko										
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	4,2	4,1	4,2	4,1					
Halvårets udlånsvækst	-5,1 %	5,6 %	4,6 %	6,7 %	7,2 %					
Summen af store eksponeringer*	99,5 %	121,6 %	122,5 %	14,5 %	26,1 %					
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,6 %	0,9 %					
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,1 %	4,0 %	5,0 %	5,4 %	6,4 %					
Halvårets nedskrivningsprocent	0,3 %	-0,1 %	-0,1 %	0,1 %	0,4 %					
Likviditet										
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån ...	72,2 %	85,6 %	85,8 %	89,1 %	86,1 %					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	238,9 %	242,0 %	337,8 %	221,9 %	165,7 %					

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

Noter

MODERSELSKAB				1.000 KR.			
	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019		1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
2 Renteindtægter				6 Kursreguleringer			
Kreditinstitutter og centralbanker	233	463	1.991	Obligationer	9.985	25.200	24.528
Udlån og andre tilgodehavender	297.267	324.841	647.876	Aktier m.v.	10.375	29.479	162.265
Obligationer	6.999	11.872	15.085	Investeringsejendomme	191	-1.239	-4.351
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.480	-4.955	-6.700	Valuta	12.670	16.610	37.646
Øvrige renteindtægter	0	0	205	Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	6.353	-14.748	-16.999
Renteindtægter i alt	303.019	332.221	658.457	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-89.396	47.735	87.772
3 Negative renteindtægter				Indlån i puljeordninger	89.396	-47.735	-87.772
Kreditinstitutter og centralbanker	-440	-551	-1.785	Øvrige aktiver	0	-62	0
Negative renteindtægter i alt	-440	-551	-1.785	Kursreguleringer i alt	39.574	55.240	203.089
4 Renteudgifter				7 Udgifter til personale og administration			
Kreditinstitutter og centralbanker	-1.928	-475	-3.262	Personaleudgifter	-272.631	-266.437	-531.814
Indlån og anden gæld	-9.891	-10.466	-20.800	Administrationsudgifter	-160.092	-160.871	-344.654
Udstedte obligationer	-1.889	0	-212	Udgifter til personale og administration i alt	-432.723	-427.308	-876.468
Efterstillede kapitalindskud	-7.961	-7.954	-15.949	Personaleudgifter			
Øvrige renteudgifter	-552	-82	-422	Lønninger	-214.332	-209.715	-423.128
Renteudgifter i alt	-22.221	-18.977	-40.645	Pensioner	-23.198	-22.815	-47.053
5 Positive renteudgifter				Udgifter til social sikring	-35.101	-33.907	-61.633
Kreditinstitutter og centralbanker	2.439	2.836	5.956	Personaleudgifter i alt	-272.631	-266.437	-531.814
Indlån og anden gæld	21.052	177	7.918	Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion:			
Positive renteudgifter i alt	23.491	3.013	13.874	Vederlag til bestyrelse	-1.317	-1.045	-2.106
				Vederlag til direktion*	-2.809	-2.699	-5.395
				Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	715	715	714

* Direktionen har firmabil og beskatningsgrundlaget har udgjort 81.000 kroner for halvåret i 2019 og 81.000 kroner for halvåret i 2020.

Noter

MODERSELSKAB				1.000 KR.					
8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter		1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019	10 Efterstillede kapitalindskud		1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo.....		1.060.789	1.118.539	1.118.539	Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, udløb 22.12.2025		159.897	159.684	159.791
Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto		94.781	-25.921	28.589	Nom. 200 mio. kr., rente 3,86 %, udløb 01.12.2026		199.739	199.553	199.646
Endelig tabt.....		-80.565	-34.143	-86.339	Efterstillede kapitalindskud i alt		359.636	359.237	359.437
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		1.075.005	1.058.475	1.060.789	Periodens renter og periodiserede stiftelseskostnader til efterstillede kapitalindskud.....		-7.961	-7.954	-15.949
Stadie 1		82.195	63.855	77.603	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget		359.636	359.237	359.437
Stadie 2		168.957	117.625	127.218	Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.				
Stadie 3		823.853	876.995	855.968	11 Hybrid kapital				
Fordeling af nedskrivninger ultimo		1.075.005	1.058.475	1.060.789	Nom. 52 mio. kr., rente 6,58 %, uendelig		51.941	51.911	51.926
9 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					Nom. 150 mio. kr., rente 5,57 %, uendelig		149.311	149.094	149.203
Nom. 200 mio. kr. rente 1,84 %, udløb 11.12.2024		199.442	0	199.379	Nom. 150 mio. kr., rente 5,57 %, uendelig		148.959	0	148.837
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt		199.442	0	199.379	Hybrid kapital i alt		350.211	201.005	349.966
Løbetidsfordeling efter restløbetid					Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget		350.211	201.005	349.966
Over 1 år til og med 5 år		199.442	0	199.379	52 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75 procentpoint. 150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2023. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint. 150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2024. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint. Hybrid kapital er konverterbar til garantkapital. Betingelserne herfor er salg af størstedelen af Sparekassens aktiver, omdannelse til aktieselskab eller Sparekassens opløsning.				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt		199.442	0	199.379					
200. mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg. Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil december 2023. Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2023.									

200. mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.
Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil december 2023.
Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2023.

52 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022.
Renten er 3 måneders cibor + 6,75 procentpoint.
150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2023.
Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint.
150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2024.
Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint.
Hybrid kapital er konverterbar til garantkapital. Betingelserne herfor er salg af størstedelen af Sparekassens aktiver, omdannelse til aktieselskab eller Sparekassens opløsning.

Noter

MODERSELSKAB

1.000 KR.

12 Eventualforpligtelser

Garantier

	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
Finansgarantier.....	2.832.461	2.792.226	3.377.007
Øvrige garantier.....	6.292.118	5.436.095	5.735.533
Øvrige eventualforpligtelser*	1.376.467	1.225.918	1.610.763
Garantier i alt.....	10.501.046	9.454.239	10.723.303

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

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på it-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 48 måneder.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2020 for Sparekassen Kronjylland og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2020.

Klaus Skjødt
Administrerende direktør

Bestyrelse

Peter H. Christensen
formand

Leif F. Larsen
næstformand

Søren Kjeldsen Andersen

Anders Buhl-Christensen

Jens Frovin Stampe Dahl
medarbejdervalgt

Jan Dahl Jensen

Hans-Jørgen Olsen

Ole Møller Sørensen
medarbejdervalgt

Jakob Thorgaard
medarbejdervalgt

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

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

Randers, den 26. august 2020



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