

# Halvårsrapport 2018

---

folkesparekassen.dk



# Halvårsrapport 2018

---

## Indhold

Oplysninger om sparekassen.....	2
Ledelsespåtegning.....	1
Ledelsesberetning.....	2
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Egenkapitalopgørelse.....	9
Kapitaldækning.....	10
Noter.....	11

## Oplysninger om sparekassen

### Folkesparekassen

Herningvej 37

8600 Silkeborg

CVR-nr. 71 82 79 17

Hjemsted Silkeborg

Grundlagt 1983

Telefon 86 81 16 11

Telefax 86811375

Hjemmeside folkesparekassen.dk

E-mail info@folkesparekassen.dk

### Afdelinger

Herningvej 37, 8600 Silkeborg

Frederiks Allé 43, 8000 Aarhus C

Dalumvej 11, 5250 Odense SV

### Bestyrelse

Mads Andersen Velbæk, Formand

Heidi Hede Hansen, Næstformand

Michael Schou

Jørgen Bertelsen

Eloneh Gaia Klit Malm

Normann G. Karlsen

Jesper Redder Laurholt

Louise Andersen

### Direktion

Martha M. Petersen

### Nominerings- og vederlagsudvalg

Mads Andersen Velbæk

Heidi Hede Hansen

### Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

7400 Herning

CVR-nr. 33 77 12 31

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten og bestyrelsens beretning for 1. halvår 2018 for Folkesparekassen.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risiko og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Silkeborg, den 23. august 2018

### Direktion

Martha M. Petersen  
*Direktør*

### Bestyrelse

Mads A. Velbæk  
*Formand*

Heidi H. Hansen  
*Næstformand*

Michael Schou

Jørgen Bertelsen

Eloneh Klit Malm

Normann G. Karlsen

Jesper R. Laurholt

Louise Andersen

# Ledelsesberetning

## Generelt

Første halvår er for Folkesparekassen præget af fokus på at få fuld effektiviseringsgevinst af de organisatoriske tiltag, der blev gennemført i 2017. Derudover har perioden været præget af mange opgaver i forhold til implementering af ny lovgivning på en række områder.

Halvårets resultat viser en stigning i renteindtægterne, der kan tilskrives stigende udlån. Gebyr- og provisionsindtægterne stiger også sammenlignet med første halvår 2017. Det er et resultat af større aktivitet i forhold til kunder især med hjemtagelse og omlægning af realkreditlån.

Et stigende renteniveau har medført urealiserede kurstab på obligationsbeholdningen. Dette opvejes af urealiserede kursgevinster på beholdningen af sektoraktier i samme størrelsesorden.

Omkostningerne stiger, hvilket primært skyldes stigende IT-omkostninger og øgede omkostninger i forbindelse med outsourcing af regnskabsopgaver.

Folkesparekassen sporer en generel bedring i kundernes økonomi. Stigende boligpriser og en god beskæftigelse medvirker til, at der netto kan tilbageføres nedskrivninger på engagementer i 1. halvår 2018.

Sparekassens egenkapital er påvirket af to forhold, der trækker i hver sin retning. Indførelse af en fordelspakke for garantier har ført til øget interesse for tegning af garantkapital, hvilket har påvirket udviklingen positivt. Overgang til nye regler for nedskrivning på udlån har ført til et engangsfradrag i egenkapitalen, hvilket har trukket i den modsatte retning. Netto udviser egenkapitalen en stigning.

## Resultatopgørelse

Halvårets resultat før skat er på 1.247 t.kr. mod 2.878 t.kr. i 1. halvår 2017.

Netto rente- og gebyrindtægter er i forhold til 1. halvår 2017 steget med 1.470 t.kr. fra 14.272 t.kr. til 15.742 t.kr., svarende til 10,3 %. Bag denne udvikling ligger en stigning i nettorenteindtægterne på 468 t.kr. svarende til 5,2 %. Nettorenteindtægterne er steget fra 8.969 t.kr. til 9.437 t.kr. Det skyldes primært større udlån sammenlignet med først halvår 2017. Gebyr- og provisionsindtægter stiger samlet med 1.028 t.kr. fra 5.726 t.kr. til 6.754 t.kr. Det svarer til 18,0 %. Stigningen skyldes primært større aktivitet i forhold til boligsager. Derudover kan det også konstateres, at den øgede aktivitet i forhold til helhedsrådgivning af kunderne resulterer i flere øvrige forretninger. Det bidrager også til den øgede indtjening. Det drejer sig blandt andet om pensionsopsparing, forsikringer og investering i værdipapirer. Kursreguleringerne udviser en samlet gevinst på 22 t.kr. Det er sammensat af urealiserede kurstab på obligationsbeholdningen på 543 t.kr., urealiserede kursgevinster på sektoraktier på 530 t.kr. samt en kursgevinst på valuta på 35 t.kr.

Andre driftsindtægter udgjorde i første halvår 2017 1.000 t.kr. Det var indtjening i forbindelse med en tidsbegrænset aftale med et andet pengeinstitut om levering af clearingydelse. Denne indtjening optræder derfor ikke i regnskabet for 2018.

Udgifter til personale og administration stiger med 666 t.kr. fra 13.846 t.kr. til 14.512 t.kr. Det er en stigning på 4,8 %. Stigningen skyldes i overvejende grad stigende IT-omkostninger samt omkostninger til eksternt

hjælp til udarbejdelse af regnskab. Antallet af fuldtidsansatte er 21,80 i første halvår 2018, hvor det i første halvår 2017 var på 21,64.

Halvårets nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender udgør -242 t.kr. mod 150 t.kr. i første halvår 2017. Generelt kan det lave nedskrivningsniveau henføres til de positive konjunkturer i samfundsøkonomien.

## **Balance**

Folkesparekassens balance andrager 802,3 mio.kr. mod 781,6 mio.kr. ved udgangen af 2017. Det er en stigning på 20,7 mio.kr. svarende til 2,7 %. Sparekassens udlån er i første halvår steget fra 328,3 mio. kr. til 341,1 mio.kr. Det er en stigning på 12,8 mio.kr. svarende til 3,9 %. Af det samlede udlån er ca. en fjerdedel udlånt som lavrentelån på basis af opsparede årskroner. Det indlån, der ikke lånes ud, placeres overvejende i obligationer med lav kursfølsomhed samt på en konto i Nationalbanken. Obligationsbeholdningen er på 307,0 ved halvårsskiftet mod 302,8 pr. 31. december 2017.

Indlån er i 1. halvår steget fra 614,7 mio.kr. til 623,1 mio.kr. Det er en stigning på 8,4 mio.kr. svarende til 1,4 %. Størstedelen af de nye indskud indsættes på rentefrie indlånskonti med opsparing af årskroner, der giver mulighed for lavrentelån.

Afgivne garantier stiger i 2018 fra 181,4 mio.kr. til 200,1 mio.kr. Det er en stigning på 18,7 mio.kr. svarende til 10,3 %. Stigningen skyldes primært øget aktivitet i forbindelse med bolighandler.

Pr. 30. juni 2018 er Folkesparekassens samlede egenkapital på 108,0 mio.kr. Det er en stigning på 2,0 mio.kr. i forhold til ultimo 2017, hvor egenkapitalen udgjorde 106,0 mio.kr. Stigningen kan tilskrives en fremgang i garantkapitalen på 1,6 mio.kr. samt årets overskud på 1,1 mio.kr. Herfra skal trækkes 0,7 mio.kr., der er et engangsfradrag i egenkapitalen i forbindelse med overgang til nye nedskrivningsregler for udlån (IFRS9).

## **Nye nedskrivningsregler IFRS 9 fra 1. januar 2018**

Fra 1. januar 2018 trådte der nye regnskabsstandarder i kraft, der i væsentlig grad har ændret på den måde Folkesparekassen opgør de finansielle aktiver, herunder udlån, i regnskabet. Den nye regnskabsstandard benævnes IFRS 9 og ændrer ved gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Med IFRS 9 blev den hidtil gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab, erstattet af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab.

Virningen af overgangen til de nye IFRS 9 nedskrivningsregler udgør for Folkesparekassen 0,9 mio.kr., der korrigeret for den skattemæssige effekt er indregnet via egenkapitalen med et fradrag på 0,7 mio.kr. Korrektivkontoen, der er udtryk for Folkesparekassens samlede nedskrivninger, er samtidig stedet med et tilsvarende beløb.

## Kunder og garantier

Folkesparekassen har i første halvdel af 2018 haft en nettotilgang af nye kunder på i alt 90, hvormed det samlede antal kunder udgør 9.266. Antallet af garantier er på 4.039 og er i samme periode steget med 51.

## Kapitalforhold og solvens

Den egentlige kernekapital (egenkapital efter fradrag) er opgjort til 99,3 mio.kr., mod 99,2 mio.kr. ultimo 2017. De risikovægtede poster er pr. 30. juni 2018 opgjort til 471,2 mio.kr., mod 460,2 mio.kr. ultimo 2017. Stigningen skyldes hovedsageligt større udlånsaldo og flere garantier. Den faktiske kapitalprocent udgør dermed 20,90 % pr. 30. juni 2018 mod 21,54 % ultimo 2017.

Sparekassens kapitalkrav jf. FiL § 124, stk. 4 (Det individuelle solvensbehov) er pr. 30. juni 2018 opgjort til 10,25 % mod 10,41 % ultimo 2017. Kapitalkravet i kroner udgør 48,7 mio.kr. Ved opgørelsen har Folkesparekassen anvendt 8+ modellen, hvor der afsættes 8,00 % af de vægtede aktiver til dækning af alle almindelige og normale risici. Derudover afsættes ekstra kapital til særlige risici indenfor fire risikoområder. Det er kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici samt øvrige risici. Ud over det opgjorte individuelle solvensbehov på 10,25 % kommer en lovbestemt kapitalbevaringsbuffer på 1,88 %. Da den faktiske kapitalprocent udgør 20,90 %, er der en kapitalmæssig overdækning på 8,77 procentpoint. Kapitalprocenten pr. 31. december 2017 udgjorde 21,54 %. Faldet skyldes stigende udlån og garantier. Kernekapitalen er også steget siden årsskiftet, men ikke i samme takt.

Opgørelsen over Folkesparekassens kapitalkrav (Det individuelle solvensbehov) er offentliggjort på sparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk](http://www.folkesparekassen.dk).

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal Folkesparekassen udarbejde en oversigt over den forventede udvikling i kapitalgrundlaget. Folkesparekassen har udarbejdet en sådan plan på 6 års sigt og konklusionen er, at ved en udlånsvækst på ca. 6 % i 2018 og 2019 samt 2 % de følgende år, et mindre fald i den gennemsnitlige udlånsrente samt en stabil omkostningsudvikling, vil det være muligt at opnå en let stigende kernekapitalprocent (solvensprocent). Folkesparekassen har dermed tilstrækkelig overdækning til at imødekomme de nye bestemmelser om yderligere kapitalberedskab i form af buffere og krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav). Folkesparekassens kapital består udelukkende af ren egentlig kernekapital i form af garantkapital og konsolideret overskud.

Sparekassen anvender standardmetoden for opgørelse af kreditrisici og basisindikatormodellen for opgørelse af de operationelle risici ved opgørelse af de risikovægtede poster. Sparekassen har vurderet, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for gradvist at indføre mere avancerede modeller.

## Likviditetsmæssige forhold

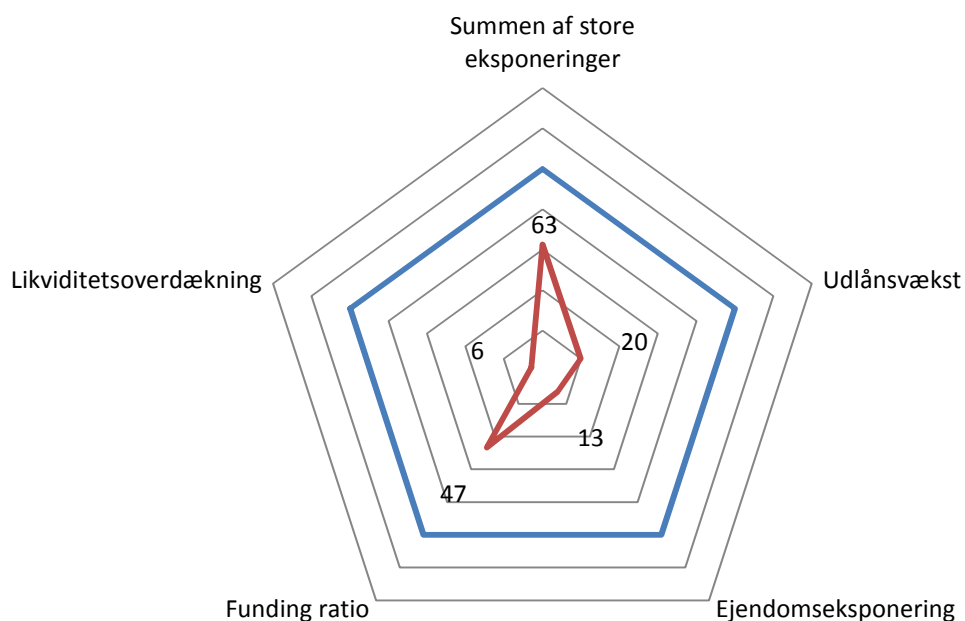
Folkesparekassens funding af udlånsporteføljen sker alene gennem indlån og egenkapital. Folkesparekassens indlån består alene af indskud i forbindelse med løbende kundeforhold. Folkesparekassen har i forhold til lovgivningen en høj grad af likviditetsmæssig overdækning. Pr. 30. juni 2018 er overdækningen opgjort til 1.256 jf. LCR. Det skal sammenholdes med, at kravet er 100. LCR er udtryk for, hvor meget likviditetsmæssigt beredskab Folkesparekassen har, til at imødekomme likviditetstræk i en ekstraordinær situation.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet 5 grænseværdier, alle danske pengeinstitutter skal leve op til. Opgjort ved halvårsskiftet ser Folkesparekassens tal ud som følger:

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænse	30-06-2018
Summen af store eksponeringer	mindre end 175 %	109,41%
Udlånsvækst	mindre end 20 %	4,0%
Ejendomseksponering	mindre end 25 %	3,2%
Funding ratio	mindre end 100 %	46,7%
Likviditetsoverdækning	større end 100 %	1739,5%

— Finanstilsynets grænseværdier (indeks 100) — Folkesparekassen 30.06.2018



Folkesparekassen ligger indenfor alle 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten.

### Det opnåede resultat i forhold til forventningen jf. årsrapporten for 2017

Der er for 2018 budgetteret med et resultat før skat for hele året på 0,6 mio.kr. Der var i budgettet forudsat en vækst i udlån på 6 % for hele året. Væksten i det første halve år har været 3,9 % og ligger dermed over det forventede. Netto-renteindtægterne ligger samlet 0,5 mio. kr. over budgettet. Til gengæld ligger gebyr- og provisionsindtægter 0,3 mio.kr. lavere. Afgivne gebyr og provisionsindtægter ligger 0,1 mio. kr. over budgettet. Samlet ligger rente- og gebyrindtægter 0,1 mio.kr. over budgettet for halvåret. Omkostningerne ligger over budgettet med 0,4 mio.kr.



Nedskrivningerne afviger 1,2 mio.kr. fra det budgetterede. Der var budgetteret med nedskrivninger på 1 mio.kr., i stedet er der tilbageført 0,2 mio. kr. Det samlede resultat før skat ligger på 1,2 mio.kr. Det forventede ved halvåret var 0,3 mio.kr. Resultatet ligger dermed 0,9 mio.kr. over budgettet.

### **Forventninger til årets resultat**

Det oprindelig budgetterede resultat for 2. halvår på nettorente- og gebyrindtægter forventes at blive indfriet. Samtidig må det forventes, at omkostningerne kommer til at ligge på et højere niveau end forudsat ved årets begyndelse. Det forsigtige skøn er på den baggrund, at resultat før skat vil blive 1,0 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. over det oprindelige budget. De væsentligste usikkerheder i den forbindelse vil være kursreguleringer på obligationsbeholdningen samt udviklingen i tab og nedskrivninger.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til datoen for behandling og godkendelse af halvårsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

### **Ledelseserhverv**

For overblik over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseserhverv henvises til Folkesparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk](http://www.folkesparekassen.dk)

### **Transaktioner med nærtstående parter**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har i første halvår 2018 ikke været foretaget transaktioner med nærtstående parter, ud over hvad der er sædvanligt i forhold til løbende bankforretninger.

## Resultatopgørelse

Note	beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017
4	Renteindtægter	9.608	9.107
5	Renteudgifter	171	138
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>9.437</b>	<b>8.969</b>
	Udbytte af aktier mv.	63	0
6	Gebyrer og provisionsindtægter	6.754	5.726
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	512	423
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>15.742</b>	<b>14.272</b>
7	Kursreguleringer	22	1.875
	Andre driftsindtægter	8	1.000
8	Udgifter til personale og administration	14.512	13.846
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	248	266
	Andre driftsudgifter	7	7
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-242	150
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.247</b>	<b>2.878</b>
	Skat	176	649
	<b>Periodens resultat</b>	<b>1.071</b>	<b>2.229</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Periodens resultat	1.071	2.229
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>1.071</b>	<b>2.229</b>

## Balance

Note *beløb i 1.000 kr.*

30. juni 2018 31. dec. 2017

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	43.976	54.173
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29.143	28.382
9	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	341.106	328.296
	Obligationer til dagsværdi	306.980	302.769
	Aktier mv.	17.658	16.554
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	50.461	38.031
	Grunde og bygninger i alt	7.284	7.353
	<i>Investeringsejendomme</i>	1.962	1.962
	<i>Domicilejendomme</i>	5.322	5.391
	Øvrige materielle aktiver	709	735
	Aktuelle skatteaktiver	317	69
	Udskudte skatteaktiver	560	568
	Andre aktiver	3.291	3.808
	Periodeafgrænsningsposter	836	885
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>802.321</b>	<b>781.623</b>
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.496	10.547
	Indlån og anden gæld	623.143	614.727
	Indlån i puljeordninger	50.461	38.031
	Andre passiver	12.929	11.949
	Periodeafgrænsningsposter	69	61
	<b>Gæld i alt</b>	<b>694.098</b>	<b>675.315</b>
	Hensættelser til tab på garantier	224	295
	Andre hensatte forpligtelser	5	295
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>229</b>	<b>590</b>
	Garantkapital	25.006	23.364
	Overført overskud	82.988	82.649
	<b>Egenkapital</b>	<b>107.994</b>	<b>106.013</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>802.321</b>	<b>781.918</b>
	<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
	Garantier mv.	200.116	181.360
	Andre eventualforpligtelser	22.890	20.759
10	<b>Eventualforpligtelser</b>	<b>223.006</b>	<b>202.119</b>

## Egenkapitalopgørelse

beløb i 1.000 kr.

	Garant- kapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>23.364</b>	<b>82.649</b>	<b>106.013</b>
Regulering som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis, IFRS 9 *)	0	-732	-732
<b>Korrigeret Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>23.364</b>	<b>81.917</b>	<b>105.281</b>
Periodens resultat		1.071	1.071
Ny indbetalt garantkapital	2.273	0	2.273
Tilbagebetaling af garantkapital	-631	0	-631
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>25.006</b>	<b>82.988</b>	<b>107.994</b>

\*) Effekten af indførelsen af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 er mere udførligt beskrevet i ledelsesberetningen samt i noten vedrørende anvendt regnskabspraksis.

## Kapitaldækning

beløb i 1.000 kr.

30. juni 2018 31. dec. 2017

<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>20,9</b>	<b>21,5</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>20,9</b>	<b>21,5</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>20,9</b>	<b>21,5</b>
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Minimumskapitalkravet iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2 (5 mio. EUR)	37.263	37.225
Egenkapital	106.923	106.013
Fradrag for ramme til indfrielse af garantkapital	-500	-500
Krydsejerskab	-1.021	-1.021
Forsigtig værdiansættelse	-327	-321
Udskudte skatteaktiver	-560	-568
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-5.204	-4.445
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>99.311</b>	<b>99.158</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>99.311</b>	<b>99.158</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>99.311</b>	<b>99.158</b>
Kreditrisiko	353.490	338.112
Markedsrisiko	57.877	57.375
Operationel risiko	63.783	64.752
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>475.150</b>	<b>460.239</b>

## Noter

1. Anvendt regnskabspraksis.....	12
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn.....	14
3. Hoved- og nøgletal .....	15
4. Renteindtægter .....	16
5. Renteudgifter.....	16
6. Gebyrer og provisionsindtægter .....	16
7. Kursreguleringer .....	16
8. Udgifter til personale og administration .....	17
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	18
10. Eventualforpligtelser .....	19

## **1. Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående afsnit omkring IFRS 9, uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2017. Årsrapporten 2017 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Pr. 1. januar 2018 implementerede Folkesparekassen IFRS 9. Disse regler har alene haft betydning for indregning og måling af nedskrivningerne af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris (udlån og garantier).

### **IFRS 9 klassifikation og måling**

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

### **IFRS 9 nedskrivninger**

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 restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Renteindtægter på aktivet indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model "Probability of Default", der udvikles og vedligeholdes af Sparekassens datacentral, suppleret med en fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Sparekassen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft. Den akkumulerede effekt af ændringen er således indregnet i egenkapitalen 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

## Regnskabsmæssig effekt af overgangen til IFRS 9

1.000 kr.	31. december 2017	IFRS 9 effekt	1. januar 2018
<b>Balance</b>			
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.382	-46	28.336
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	328.296	-194	328.102
Udskudt skat	568	207	775
<b>Passiver</b>			
Hensættelser til tab på garantier	296	699	995
Egenkapital	106.013	-732	105.281

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning. Konsekvensen heraf at en negativ effekt af IFRS 9 nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen. Folkesparekassen har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virksomheden af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til forøgelsen af korrektivkontoen opgjort den 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten ændres. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier
- Måling af unoterede aktier
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver



## **2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn**

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorisonten ændres. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017.

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier
- Måling af unoterede aktier
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver

Der henvises til årsrapporten for 2017 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

### **Usædvanlige forhold**

Ingen.

### 3. Hoved- og nøgletal

	30. juni 2018	30. juni 2017	30. juni 2016	30. juni 2015	30. juni 2014
<i>beløb i 1.000 kr.</i>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	15.742	14.272	16.704	17.450	17.138
Kursreguleringer	22	1.875	1.824	-112	543
Udgifter til personale og administration	14.512	13.846	15.256	13.792	13.821
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	-242	150	578	321	464
Halvårets resultat efter skat	1.071	2.229	3.332	1.675	1.900
<b>Balance</b>					
Udlån	341.106	337.004	325.888	309.294	327.558
Egenkapital	107.994	103.828	102.511	99.372	97.897
Aktiver i alt	802.321	766.590	746.303	702.327	630.015
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	20,9	20,6	20,2	22,7	24,8
Kernekapitalprocent	20,9	20,6	20,2	22,7	24,8
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	1,2	2,8	4,3	2,3	3,0
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	1,0	2,2	3,3	1,7	2,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,20	1,26	1,15	1,17
Renterisiko	3,0	2,7	2,8	2,4	2,2
Valutaposition	0,3	0,4	0,2	0,3	0,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	52,6	55,3	58,0	62,4	70,7
Overdækning ift. tidligere lovkrav § 152	325,0	351,3	350,5	369,8	231,7
LCR	1.256	1.398	453	-	-
Summen af store eksponeringer *)	-	37,5	11,2	24,4	11,8
Summen af store eksponeringer *)	109,4	-	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,4	2,4	2,0	1,7	2,1
Halvårets nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Halvårets udlånsvækst	4,0	5,1	2,5	-3,5	2,5
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,2	3,2	3,1	3,3

\*) Finanstilsynet har udsendt en ny vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter gældende fra 30.06.2018. Vejledningen er ændret for summen af store eksponeringer. Nøgletallet i halvårsrapporten skal reflektere opgørelsen efter tilsynsdiamanten, hvorfor beregningen heraf er ændret væsentligt. Derfor har vi valgt at lave en ny linje i 5 års oversigten.

beløb i 1.000 kr.

1. halvår 2018 1. halvår 2017

#### 4. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	81	79
Udlån og andre tilgodehavender	9.155	8.611
Obligationer	372	417
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>9.608</b>	<b>9.107</b>

#### 5. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	34	45
Indlån og anden gæld	137	93
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>171</b>	<b>138</b>

#### 6. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	462	325
Betalingsformidling	1.089	918
Lånesagsgebyrer	569	781
Garantiprovision	3.334	2.400
Øvrige gebyrer og provisioner	1.300	1.302
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>6.754</b>	<b>5.726</b>

#### 7. Kursreguleringer

Obligationer	-543	1.372
Aktier mv.	530	466
Valuta	35	37
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>22</b>	<b>1.875</b>

beløb i 1.000 kr.

1. halvår 2018 1. halvår 2017

## 8. Udgifter til personale og administration

### Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion

Bestyrelse	127	108
Direktion	694	682
	<hr/>	<hr/>
	821	790

### Personaleudgifter

Lønninger	5.561	5.517
Pensioner	663	675
Udgifter til social sikring	992	961
	<hr/>	<hr/>
	7.216	7.153

Øvrige administrationsudgifter	<hr/>	<hr/>
	6.475	5.903

<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>14.512</b>	<b>13.846</b>
---	---------------	---------------

Antal ansatte i Danmark (omregnet til fuldtidsansatte)	21,80	21,64
--	-------	-------

**9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris****Stadie 1**

Nedskrivninger primo	575
Nye nedskrivninger, netto	-5
Nedskrivninger ultimo	<u>570</u>

**Stadie 2**

Nedskrivninger primo	1.354
Nye nedskrivninger, netto	-294
Nedskrivninger ultimo	<u>1.060</u>

**Stadie 3**

Nedskrivninger primo	10.451
Nye nedskrivninger, netto	758
Andre bevægelser	217
Nedskrivninger ultimo	<u>11.426</u>

**Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn****Stadie 1**

Nedskrivninger primo	179
Nye nedskrivninger, netto	-1
Nedskrivninger ultimo	<u>178</u>

**Stadie 2**

Nedskrivninger primo	524
Nye nedskrivninger, netto	-477
Nedskrivninger ultimo	<u>47</u>

**Stadie 3**

Nedskrivninger primo	295
Nye nedskrivninger, netto	-295
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>

**Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko**

Nedskrivninger primo	246
Nye nedskrivninger, netto	-8
Andre bevægelser	6
Nedskrivninger ultimo	<u>244</u>

**Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo****13.525**

beløb i 1.000 kr.

1. halvår 2018

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen**

Nye nedskrivninger, netto	458
Tab uden forudgående nedskrivning	117
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-37
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>538</u>

**Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen**

Nye hensættelser, netto	-780
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>-780</u>

**Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt** **-242**

## 10. Eventualforpligtelser

beløb i 1.000 kr.

30. juni 2018 31. dec. 2017

**Garantier**

Finansgarantier	74.432	67.771
Tabsgarantier for realkreditudlån	82.276	75.223
Tinglysningsgarantier og konverteringsgarantier	42.444	37.752
Øvrige garantier	964	614
	<u>200.116</u>	<u>181.360</u>

**Garantier i alt**

**200.116** **181.360**

**Andre eventualforpligtelser**

Huslejeforpligtelse	604	949
Udtrædelsesgodtgørelse af SDC	22.286	19.810
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<u><b>22.890</b></u>	<u><b>20.759</b></u>