Information

Halvårsrapport

- pr. 30.06. 2015

Broager Sparekasse
Storegade 27 · 6310 Broager
CVR-nr. 66 32 85 11 / Reg. nr. 9797

broager SPAREKASSE

INDHOLDSFORTEGNELSE

Oplysninger om sparekassen 3
Ledelsespåtegning 4
Ledelsesberetning 5
Halvårsrapport 10
Resultat- og Totalindkomstopgørelse 10
Balance 11
Bevægelser i egenkapital 12
Noter 13

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN

Broager Sparekasse
Storegade 27
6310 Broager

www.broagersparekasse.dk
broager@broagersparekasse.dk
Telefon: 7418 3838
Telefax: 7444 9334

Bestyrelse:

Peter Johannsen, formand
Erik Johannsen, næstformand
Søren Jensen
Theiss Ditlev Stenstrøm
Jan M. Løper
Malene Lemann
Ulla S. Jeppesen (medarbejdervalgt)
René H. Jakobsen (medarbejdervalgt)

Direktion:

Lars Christensen

Filialer i:

Kastanie Allé 8, 6400 **Sønderborg**
Skrænten 5, 6200 **Aabenraa**
Sundsnæs 3, 6300 **Gråsten**

Revision:

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 01.01.2015 – 30.06.2015 for Broager Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsperioden 01.01.2015 – 30.06.2015.
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Broager Sparekasses aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til helårsrapporten for 2014.

Efter tilladelse fra Finanstilsynet, er halvårets resultat medregnet i solvensen.

Broager, den 24.08.2015

Direktionen:

Lars Christensen
direktør

Bestyrelsen:

Peter Johannsen
formand

Erik Johannsen
næstformand

Søren Jensen

Theiss Ditlev Stenstrøm

Jan M. Løper

Malene Lemann

Ulla S. Jeppesen
medarbejdervalgt

René H. Jakobsen
medarbejdervalgt

LEDELSESBERETNING

Halvåret 2015 i overskrifter

· Resultat før skat kr. 8,5 mio. – mod kr. 10,1 mio. i 2014.
· Basisindtjeningen er steget fra kr. 7,1 mio. i 2014 til kr. 10,6 mio. for første halvår 2015.
· 0,7% højere omkostninger til personale og administration i forhold til samme periode i 2014.
· Nedskrivningerne ligger på et tilfredsstillende niveau og udgør kr. 4,5 mio. svarende til 0,4% af samlede udlån og garantier.
· Kursreguleringerne falder fra et positivt resultat på kr. 7,9 mio. til et positivt resultat på kr. 2,4 mio. i første halvår af 2015. 1. halvår af 2014 var bl.a. positivt påvirket af éngangsgevinst på salget af Nets A/S med kr. 3,1 mio.
· Likviditetsoverdækningen udgør tilfredsstillende 228% mod 196% pr. 30.06.2014.
· Solvens på 14,8% mod 15,2% pr. 30.06.2014. Det løbende overskud for halvåret 2015 er indregnet i solvensberegningen.
· Solvensbehovet er opgjort til 9,6%, svarende til en solvensmæssig overdækning på 54% eller 5,2 procentpoint.
· Udlån og garantier er uændrede i forhold til 30.06.2014, men stiger med 2,7% i forhold til ultimo 2014.
· Indlån + puljer stiger med ca. kr. 129 mio. eller tilfredsstillende 10,8%.
· Spredningen på sparekassens kundeindlån er forsat meget høj – mere end 89% af sparekassens kundeindlån er dækket af indskydergarantifonden.
· Fortsat god spredning på udlån og garantier, både i forholdet mellem privat og erhverv og i fordelingen på de enkelte erhvervsbrancher.
· "Tilsynsdiamanten" med 5 pejlemærker – sparekassen opfylder fortsat alle 5 punkter.

Sparekassen anser resultatet for meget tilfredsstillende set i forhold til udviklingen i samfundsforholdene. Det er særligt tilfredsstillende, at sparekassens basisindtjening er steget med 49%, samt at den solvensmæssige overdækning fortsat ligger på tilfredsstillende 54%.

De i årsrapporten for 2014 opstillede forventninger til året 2015 er, efter afslutningen af 1. halvår 2015, mere end 50% indfriede. Nettorente- og gebyrindtægterne er højere end forventet, omkostningerne som forventet. Nedskrivninger er lavere, og højere kursreguleringer end forventet gør, at det samlede resultat før skat er væsentlig bedre end forventet. Sparekassen forventede et samlet resultat for hele 2015 på kr. 9-12 mio. før skat, og har efter 1. halvår allerede opnået et resultat på kr. 8,5 mio. før skat.

Se endvidere kommenteringen af de reviderede forventninger til resten af 2015 nedenfor i ledelsesberetningen.

Resultat og balance

Nedenfor kommenteres kort de enkelte hovedposter i resultatopgørelsen og balancen. En dybere forklaring af tallene fremgår af noterne til regnskabet.

Rente- og gebyrindtægter

Nettorente- og gebyrindtægterne er i første halvår af 2015 steget til kr. 44.9 mio. mod kr. 41,2 mio. i første halvår af 2014. En stigning på 9% eller kr. 3,7 mio. Stigningen skyldes øget aktivitet, herunder dels nye kunder og dels meget høj aktivitet inden for konvertering af boliglån. Den høje aktivitet forventes at fortsætte resten af året.

Omkostninger

De samlede udgifter til personale og administration udgør kr. 31,8 mio. mod kr. 31,6 mio. i 2014, svarende til en stigning på 0,7%. De samlede udgifter følger budgettet. For hele 2015 forventes de samlede omkostninger på samme niveau som for hele 2014.

Kursreguleringer og afskrivninger m.v.

Halvårets kursreguleringer er positive med i alt kr. 2,4 mio. mod kr. 7,9 mio. i første halvår af 2014. De relativt høje kursreguleringer i 1. halvår af 2014 var bl.a. positivt påvirket af éngangsgevinst på salget af Nets A/S med kr. 3,1 mio.

Halvårets af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver udgør i alt kr. 1,2 mio. mod kr. 1,3 mio. i 2014. Halvårets af- og nedskrivninger svarer til det budgetterede. Der har således ikke været ekstraordinære af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.
For året 2015 budgetteres fortsat med af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver på i alt kr. 2,7 mio.

Nedskrivninger

Samlet set har sparekassen udgiftsført nedskrivninger for i alt kr. 4,5 mio. i første halvår af 2015 mod kr. 5,0 mio. i første halvår af 2014.
Af de samlede nedskrivninger på kr. 4,5 mio. udgør de gruppevise nedskrivninger kr. 1 mio. De resterende nedskrivninger er primært foretaget på erhvervskunder.
Halvårets nedskrivningsprocent udgør 0,4%, og den akkumulerede nedskrivningsprocent kan opgøres til 7,4% af de samlede udlåns- og garantiforpligtelser. Niveauet for nedskrivningerne anses for tilfredsstillende, set i forhold til branchen generelt.

Egenkapital og ansvarlig kapital

Sparekassens samlede kapitalgrundlag udgør pr. 30.06.2015 kr. 189 mio. mod kr. 176 mio. pr. 30.06.2014. En stigning på i alt kr. 13 mio. Stigningen skyldes realiseret indtjening i 2. halvår 2014 og 1. halvår 2015.
Kapitalgrundlaget er således sammensat (i 1.000 kr.):

	30.06.15	30.06.14
Garantkapital	49.475	48.541
Andre reserver (opskrivningshenlæggelser)	622	622
Overført resultat	103.446	92.053
Egenkapital	**153.543**	**141.216**
Ansvarlig lånekapital	34.729	34.830
Egenkapital tillagt ansvarlig lånekapital	**188.272**	**176.046**

Sparekassens soliditet udgør nu 14,8% mod 15,2% pr. 30.06.2014. Lovens mindstekrav er 8%. Det, at solvensprocenten er faldende, trods stigende kapitalgrundlag, kan forklares, dels med at de vægtede aktiver er stigende, grundet øget aktivitet, og dels det faktum, at sparekassen siden 30.06.2014 har investeret yderligere i finansielle sektoraktier, der skal fratrækkes ved opgørelse af solvensprocenten.

Sparekassen har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,6% pr. 30.06.2015.
Sparekassen har dermed en tilfredsstillende solvensmæssig overdækning på 5,2 procentpoint, eller 54% mere end det opgjorte solvensbehov. Overdækningen kan opgøres til kr. 53,7 mio.

Likviditet

Sparekassens likviditetsberedskab pr. 30.06.2015 anses for særdeles tilfredsstillende, idet overdækningen i forhold til lovens krav udgør 228%, mod 196% pr. 30.06.2014.

1. januar 2014 blev CRR forordningen implementeret i dansk lovgivning. Forordningen bevirker, at sparekassen også skal opgøre likviditetsoverdækningen jf. reglerne om Liquidity Coverage Ratio (LCR). Reglerne medfører, at samtlige pengeinstitutter pr. 1. januar 2015 skal have en likviditetsoverdækning på minimum 50%, denne overdækning skal løbende stige og i 2018 udgøre minimum 100%.

Sparekassen har pr. 30.06.2015 opgjort LCR likviditetsoverdækningen til 328%, hvilket anses for særdeles tilfredsstillende. Pr. 30.06.2014 kunne LCR likviditetsoverdækningen opgøres til 245%.

Udlån

Sparekassens udlån pr. 30.06.2015 udgjorde kr. 862 mio. mod kr. 860 mio. pr. 30.06.2014. Siden 31.12.2014 er udlånet dog steget fra kr. 839 mio. til kr. 862 mio., en stigning på 2,7%. Hertil skal lægges udviklingen i afgivne garantier, således at den samlede stigning i udlån og garantier bliver på 2,6%.

Fordelingen mellem udlån til private og erhverv pr. 30.06.2015 er 61% til private og 39% til erhverv mod 60% til private og 40% til erhverv pr. 30.06.2014. Sparekassens udlån er derfor fortsat meget bredt funderet, samtidig med at der ingen afhængighed er af hverken enkelte store engagementer eller enkelte brancher.

Ingen brancher udgør mere end 10% af de samlede udlån og garantier. Særskilt kan nævnes, at udlån til landbrug udgør 9%, og udlån til ejendomsbranchen udgør 8%.

Størrelsen af store eksponeringer kan opgøres til minimale 15%, hvor grænsen i Tilsynsdiamanten er på 125%. Fra 2018 ændres dette pejlemærke i Tilsynsdiamanten, således at summen af de 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 175% af kernekapitalen.
Pr. 30.06.2015 kan dette nye pejlemærke i Tilsynsdiamanten, for Broager Sparekasse, opgøres til 126%. Sparekassen ligger allerede nu inden for grænsen på dette nye pejlemærke.

Se i øvrigt note 12 for yderligere information om sparekassens branchefordeling.

Indlån

Broager Sparekasses samlede indlån, incl. puljeordninger, pr. 30.06.2015 udgør kr. 1.324 mio. mod kr. 1.194 mio. pr. 30.06.2014, svarende til en stigning på 10,8%.

Sparekassens almindelige kundeindlån er fortsat meget bredt fordelt, idet mere end 89% af alle kundeindlån er dækket af indskydergarantifonden. De 10 største aftaleindlån udgør tilsammen mindre end kr. 13 mio. Sparekassen er således ikke afhængig af enkelte større aftaleindlån.

"Tilsynsdiamanten"
Finanstilsynet lancerede i løbet af 2010 en tilsynsdiamant med fem pejlemærker, som danske pengeinstitutter anbefales at ligge indenfor inden udgangen af 2012.

Sparekassen ligger pr. 30.06.2015 pænt inden for de grænseværdier, der er sat op:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassen 30.06.2015	Efterlevelse
Sum af store eksponeringer	< 125%	15,0%	OK
Udlånsvækst	< 20%	2,7%	OK
Ejendomseksponering	< 25%	8,9 %	OK
Funding ratio	< 1	0,64	OK
Likviditetsoverdækning	> 50%	228,1%	OK

MÅL OG POLITIKKER

Risikostyring
Sparekassens bestyrelse har fastlagt de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring. Retningslinjerne giver fortsat vide muligheder for en god og forsvarlig drift, selv om de samtidig er med til at sikre sparekassens gode soliditet. Kreditafdelingen er ansvarlig for den løbende styring af kredit, markeds- og likviditetsrisici, samt at forretningsgangene og kontrolrutinerne på områderne løbende udvikles.

Kreditrisici
For at sikre en så stor spredning af kreditrisiciene som muligt, har sparekassen fastlagt rammerne for fordeling af udlånsporteføljen. Grænserne er fastlagt til, at maksimalt 50% af udlån og garantier må gives til erhvervskunder, ligesom en enkelt branche inden for erhverv maksimalt må udgøre 10% af de samlede udlån og garantier.

Markedsrisici
Sparekassen har ikke anvendt afledte finansielle instrumenter til afdækning af renterisici. Sparekassen anvender således ikke nogen model til styring af renterisici.

Sparekassen har fastlagt rammerne for styring og eksponering af markedsrisici inden for såvel obligationer, aktier, pantebreve som valuta.

For så vidt angår obligationer, er den samlede eksponering mod danske børsnoterede obligationer begrænset til 300% af kernekapitalen, hvoraf obligationer i et enkelt selskab højst må udgøre 50% af kernekapitalen.

Eksponeringen mod obligationer udgør 111% pr. 30.06.2015. Der har i regnskabsperioden ikke været overskridelser af de fastlagte begrænsninger, hverken for så vidt angår den samlede eksponering eller eksponeringen mod et enkelt selskab. Renterisikoen må højst udgøre 5% af Kernekapitalen. Pr. 30.06.2015 udgør renterisikoen 1,7%.

For så vidt angår aktier, må den samlede eksponering mod danske børsnoterede aktier udgøre op til 25% af kernekapitalen. Eksponeringen mod "ikke børsnoterede aktier" (sektoraktier) må højst udgøre 50 % af basiskapitalen.

Eksponeringen mod danske børsnoterede aktier udgør 1,6%, og eksponeringen mod sektoraktier udgør 28,8% pr. 30.06.2015.

Sparekassen har en meget lille portefølje af pantebreve. Disse beholdes til udløb, og der investeres ikke yderligere i nye pantebreve.

På valutaområdet må den samlede eksponering udgøre op til 10% af kernekapitalen i Euroland, England, Sverige, Norge og Schweiz.
Valutapositionen udgør pr. 30. juni 2015 4,4%.

Likviditetsrisici
Sparekassens bestyrelse har også på likviditetsområdet pålagt direktionen at opretholde en likviditetsoverdækning på minimum 50% mere, end reglerne foreskriver.

Der har i regnskabsperioden ikke været overskridelser af de fastlagte grænser.

Revisionsudvalg
Sparekassen har etableret et revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter:

· Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
· Overvågning af, om sparekassens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer fungerer effektivt
· Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og
· Overvågning af og kontrol med ekstern revisors uafhængighed.

Udvalget mødes mindst 3 gange årligt. Udvalget består af næstformand Erik Johannsen, formand Peter Johannsen og bestyrelsesmedlem Jan M. Løper. Jan M. Løper er det særligt kvalificerede medlem.

Usikkerhed ved indregning og måling, usædvanlige forhold samt særlige risici m.v.
Det er sparekassens vurdering, at der ved regnskabsaflæggelsen ikke har været usikkerhed ved indregning og måling. Endvidere er det sparekassens vurdering, at der ikke har været usædvanlige forhold eller særlige forretningsmæssige eller finansielle risici, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af sparekassens finansielle stilling.

Begivenheder efter balancedagen
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Forventninger til resten af 2015
Der er for helåret 2015 budgetteret med nettorente- og gebyrindtægter på i alt kr. 80-84 mio. Dette opjusteres til nu kr. 84-88 mio. mod i alt kr. 83,6 mio. i hele 2014. De samlede omkostninger til personale og administration forventes at være uændrede i forhold til 2014, i niveauet kr. 61 mio.

Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver budgetteres til ca. kr. 2,7 mio. – samme niveau som i 2014. Der budgetteres generelt ikke med hverken kursgevinster eller –tab.

Nedskrivningerne budgetteres fortsat til at udgøre ca. 1% af de samlede udlån- og garantiforpligtelser, hvilket er uændret i forhold til 2014.

Under de givne forudsætninger forventes et resultat før skat i niveauet kr. 11-15 mio. for hele 2015.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)	Note	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Renteindtægter	4	31.600	65.642	32.875
Renteudgifter	5	3.966	9.669	5.017
Netto renteindtægter		**27.634**	**55.973**	**27.858**
Udbytte af kapitalandele		1.228	868	868
Gebyrer og provisionsindtægter	6	17.568	28.771	13.201
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		1.541	1.996	720
Netto rente- og gebyrindtægter		**44.889**	**83.616**	**41.207**
Kursreguleringer	7	2.384	8.226	7.934
Andre ordinære indtægter		93	148	24
Udgifter til personale og administration	8	31.794	61.105	31.574
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver		1.225	2.665	1.321
Andre ordinære udgifter		1.352	2.448	1.206
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9	4.539	9.947	5.014
Resultat før skat		**8.456**	**15.825**	**10.050**
Skat	10	235	654	0
Årets resultat		**8.221**	**15.171**	**10.050**
Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret		1.176	2.292	728
Henlagt til netto opskrivninger		0	0	0
Overført til næste år		7.045	12.879	9.322
I alt		**8.221**	**15.171**	**10.050**

Totalindkomstopgørelse (i 1.000 kr.)	Note	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Årets resultat		8.221	15.171	10.050
Opskrivningshenlæggelser		0	0	622
Regulering, terminskontrakt til sikring af fremtidige betalinger		0	0	0
Skat af reguleringen af terminskontrakten		0	0	0
Skat af garantrenter/-udbytte		0	344	0
Årets totalindkomst		**8.221**	**15.515**	**10.672**

Balance

Aktiver (i 1.000 kr.)	Note	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		145.642	182.836	99.162
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	6.655	4.276	7.681
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	3.596	3.213	3.202
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	861.836	839.156	860.349
Obligationer til dagsværdi	18	156.730	85.446	103.021
Aktier m.v.		59.809	53.337	55.906
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	267.363	229.171	209.321
Immaterielle aktiver			0	0
Grunde og bygninger i alt		33.609	37.109	34.330
Domicilejendomme	14	33.609	37.109	34.330
Øvrige materielle aktiver	15	3.094	3.727	4.298
Aktuelle skatteaktiver		698	463	378
Udskudte skatteaktiver		4.700	4.700	4.700
Andre aktiver		13.498	11.020	13.332
Periodeafgrænsningsposter		5.286	3.706	5.126
Aktiver i alt		**1.562.516**	**1.458.160**	**1.400.806**

Passiver (i 1.000 kr.)	Note	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	7.048	5.687	203
Indlån og anden gæld	17	1.056.510	1.008.360	985.122
Indlån i puljeordninger		267.363	229.171	209.321
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	760	760
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	0
Andre passiver		42.291	32.713	28.464
Periodeafgrænsningsposter		1.030	972	890
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		0	0	0
Hensættelse til udskudt skat		0	0	0
Hensatte forpligtelser til tab på garantier		0	0	0
Andre hensatte forpligtelser		2	0	0
Efterstillede kapitalindskud	19	**34.729**	**34.676**	**34.830**
Egenkapital				
Garantkapital		49.475	47.681	48.541
Reserver		0	0	0
Opskrivningshenlæggelser		622	622	622
Overført overskud eller underskud		102.270	95.226	92.053
Foreslået udbytte		1.176	2.292	0
Egenkapital i alt		**153.543**	**145.821**	**141.216**
Passiver i alt		**1.562.516**	**1.458.160**	**1.400.806**

Bevægelser i egenkapital

Oplysninger om bevægelser i egenkapital	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Garantkapital primo	47.681	47.911	47.911
Ny indbetalt garantkapital	3.756	5.635	2.319
Udgået ved udbetaling af garantkapital	1.962	5.865	1.689
Garantkapital ultimo	49.475	47.681	48.541
Akkumulerede værdiændringer primo	622	622	622
Tilgang ved omvurdering	0	0	0
Akkumulerede værdiændringer ultimo	622	622	622
Andre reserver primo	0	0	0
Henlagt af det til disposition værende beløb	0	0	0
Andre reserver ultimo	0	0	0
Foreslået udbytte primo	2.292	1.404	1.404
Foreslået udbytte for året	1.176	2.292	728
Udbytte, udloddet i året	-2.292	-1.404	-1.404
Foreslået udbytte ultimo	1.176	2.292	728
Overført overskud eller underskud primo	95.226	82.003	82.003
Årets overskud eller underskud	7.044	12.879	9.322
Anden afgang: Regulering, terminskontrakt til sikring	0	0	0
Anden afgang: Skat af egenkapitalbevægelser	0	344	0
Overført overskud eller underskud ultimo	102.270	95.226	91.325
Egenkapital i alt	153.543	145.821	141.216
Bevægelserne på egenkapital kan endvidere specificeres således:			
Egenkapital primo året	145.821	131.940	131.940
Resultat for perioden	8.221	15.171	10.050
Kapitaltilførsler, netto jf. ovenfor	1.793	-230	630
Tilgang ved omvurdering	0	0	0
Udbytte udloddet I året	-2.292	-1.404	-1.404
Anden afgang: Regulering, terminskontrakt til sikring	0	0	0
Anden afgang: Skat af egenkapitalbevægelser	0	344	0
Egenkapital ultimo året	153.543	145.821	141.216

Noter

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Generelt
Halvårsrapporten for Broager Sparekasse er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter m.fl.
Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling
Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden halvårsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Der foretages ikke indtægtsføring af renter af nødlidende engagementer, hvor renten anses for uerholdelig.

Afledte finansielle instrumenter
Afledte finansielle instrumenter måles til markedsværdi. Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der effektivt afdækker en pengestrømsrisiko, indregnes i egenkapitalen og tilbageføres til resultatopgørelsen i takt med, at det afdækkede indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssige skøn
Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er blandt andet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hensættelse til tab på garantier, noterede værdipapirer, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, midlertidigt overtagne aktiver samt udskudte skatteaktiver.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også behæftet med væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er der tillige forbundet usikkerhed med at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, og det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.

Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.
Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta er optaget til danske kroner efter balancedagens noterede valutakurser.
Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og –tab indgår i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner
Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Beregnet rente vedrørende nedskrevne lån reduceres i renteindtægter og tillægges posten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

Kursreguleringer
Realiserede og urealiserede reguleringer i værdiansættelse af beholdninger af obligationer, aktier mv. og valuta, mellemværender i fremmed valuta samt fastforrentede, uopsigelige udlån resultatføres under posten "Kursreguleringer".

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid.

De materielle aktiver afskrives lineært ned til scrapværdi over de enkelte aktivers forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af brugstiderne og scrapværdierne:

	Afskrivningsperiode	Scrapværdi
Domicilejendomme	30-50 år	12,4 mio. kr
Særlige installationer mv.	10-50 år	-
Driftsmateriel, maskiner og inventar	3-10 år	-

Udgifter til udvikling af nye edb-systemer o.l. er udgiftsført fuldt ud i anskaffelsesåret under "Udgifter til personale og administration".

Gevinst og tab ved udskiftning af anlægsaktiver indgår i "Andre ordinære indtægter" respektive "Andre ordinære udgifter". Tab og avancer beregnes som forskellen mellem salgssum med fradrag af afhændelsesomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., herunder hensættelser vedrørende garantier, sammensættes af tilbageførsel af nedskrivninger, der ikke længere kan opretholdes, samt nye nedskrivninger opgjort både individuelt og gruppevist. Endvidere indregnes realiserede tab på ikke tidligere nedskrevne udlån mv. reduceret med indgået fra tidligere afskrevne tilgodehavender.

Øvrige indtægter og udgifter
Alle øvrige væsentlige indtægter og udgifter er periodeafgrænset.

Skatter
Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte a conto skatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22-23,5% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med inden for en kortere årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Regnskabsreglerne stiller krav om en overbevisende dokumentation for anvendelse af udskudte skatteaktiver inden for en kortere årrække. Der foretages nedskrivning af udskudte skatteaktiver i det omfang, den overbevisende dokumentation ikke kan etableres.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt indskud i centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Udlån

Første gang indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres til amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme. Hensættelse til tab på ikke udnyttede kreditrammer indregnes under hensatte forpligtelser. Ikke udnyttede kreditrammer pr. statusdagen giver ikke anledning til en sådan hensættelse.

For alle udlån vurderes, om der skal foretages nedskrivning for værdiforringelse. Dette foretages ved en individuel vurdering af signifikante lån, og ved gruppevis vurdering af øvrige udlån med ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Hvis der ved vurderingen konstateres objektiv indikation for værdiforringelse ud fra indtrufne begivenheder, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger, foretages nedskrivning.

Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem amortiseret kostpris af udlånet og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 13 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 5 grupper af privatkunder og 7 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.
Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, renter, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen i sparekassens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko, udlånets tabsrisiko primo og ultimo og den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning.

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Noterede værdipapirer optages til dagsværdien ud fra lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til pari. Unoterede værdipapirer er optaget til markedsværdier ultimo juni 2015.

Grunde og bygninger
Grunde og bygninger omfatter domicilejendomme og investeringsejendomme. Domicilejendomme adskilles fra investeringsejendomme ved at udgøre ejendomme, hvorfra der drives finansieringsvirksomhed.

Domicilejendomme indregnes i balancen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi efter afkastmetoden og afskrives med fradrag af en vurderet scrapværdi lineært over 30 år.

Øvrige materielle aktiver
Øvrige materielle aktiver omfatter driftsmidler, der måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld
Posten omfatter alle indlån fra kunder, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Posterne måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver
Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af finansielle instrumenter.

Hensatte forpligtelser
Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Hoved- og nøgletal
Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Note 2 - Risikoforhold og risikostyring

Sparekassens solvensbehov og dermed solvensoverdækning er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af halvårsrapporten.

Sparekassens finansielle risici og dens politikker og mål for styringen af finansielle risici, er beskrevet i ledelsesberetningen, side 8 og 9, i afsnittet "mål og politikker", som er en del af nærværende note, og hvortil der henvises.

Sparekassen definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå sparekassens forretningsmæssige mål.

Risikoeksponeringen er central for alle de forretninger, sparekassen indgår. Sparekassens politikker for risikoeksponering fastlægges i markedsrisikopolitikken, kreditpolitikken, likviditetspolitikken samt politik for operationelle risici.

Broager Sparekasses bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og politikker for risiko og kapitalstruktur, efter hvilken sparekassens direktion styrer sparekassens risici. Bestyrelsen modtager løbende rapporter om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kreditrisici
Kreditgivning er sparekassens væsentligste forretningsområde. Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre sparekassen tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller, at behovet for kapitaldækning øges.

Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af, om kunden kan og vil overholde sine forpligtelser, og om eksistensen af sikkerhederne er til stede. Usikkerhed ved opgørelsen af risikoen er uddybet nedenfor i afsnittet Usikkerhed om kreditrisiko.

Markedsrisici
Risikoen for, at markedsværdien af sparekassens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af sparekassens virksomhed med betydning for sparekassens samlede indtjening.

Operationelle risici
Risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici.

Likviditetsrisici
Likviditetsrisici er risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at sparekassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at sparekassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Sparekassen har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50% målt i forhold til lovkrav.

I forhold til lovkrav om likviditet har Broager Sparekasse en overdækning på 228,1% ultimo juni 2015 mod 195,7% ultimo juni 2014. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på kr. 367 mio.

Handlingsplanen og usikkerhed om likviditet uddybes i afsnittet Handlingsplan for likviditet.

Forretningsrisici
Forretningsrisici er risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold og begivenheder, der skader sparekassens omdømme eller indtjening. Gode relationer til sparekassens interessenter – garanter, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også sparekassens markedsområde, betragtes som grundlaget for sparekassens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Kapitalrisici
Kapitalrisici er risikoen for tab som følge af, at sparekassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Overvågning af kapitalgrundlag sker løbende, og bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering. Sparekassens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Sparekassens solvensprocent udgør 14,8% halvår 2015, solvensbehovet udgør 9,6% halvår 2015. Solvensoverdækningen udgør således 5,2 procentpoint, svarende til 53,7 mio. kr.

Kernekapitalprocenten udgør 13,7% halvår 2015.

Bestyrelsen finder den opgjorte solvensoverdækning tilfredsstillende, og kan konstatere, at den tidligere iværksatte handlingsplan har haft den ønskede effekt.

Handlingsplan for solvensoverdækning
Sparekassens aktuelle solvensoverdækning udgør 5,2 procentpoint, svarende til en overdækning på 53,7 mio. kr.

I 2013 iværksatte bestyrelsen en handlingsplan til styrkelse af sparekassens kapitalberedskab. Denne handlingsplan er med succes gennemført. Solvensprocenten og solvensoverdækningen er således begge forbedret i løbet af 2014 og 2015. Solvensoverdækningen er steget fra 2,8 procentpoint ultimo 2013 til 5,2 procentpoint ultimo juni 2015 og solvensprocenten er steget fra 12,5% til 14,8%.

Handlingsplanen tilsagde på kort sigt at øge solvensprocenten ved reduktion af de vægtede aktiver. På længere sigt skal solvensprocenten øges ved at realisere overskud, der konsolideres i egenkapitalen. Handlingsplanen er fulgt både på den korte og lange bane, og effekten kan ses på solvensprocenten såvel som solvensoverdækningen, der begge er øget. Der styres fortsat efter den langsigtede handlingsplan for at opnå yderligere styrkelse af sparekassens kapitalberedskab.

Sparekassens ansvarlige lånekapital består af et lån på kr. 20 mio. samt hybrid kapital på kr. 15 mio.

Når den ansvarlige lånekapital nærmer sig forfaldstidspunktet, reduceres indregningen deraf i solvensopgørelsen, hvilket vil påvirke sparekassens kapitalgrundlag og solvensprocent fra 2017.

Den aktuelle påvirkning af solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i sparekassens indtjening og de vægtede aktiver.

Kernekapitalen påvirkes ikke af en reduktion i ansvarlig lånekapital i modsætning til kapitalgrundlaget.

Broager Sparekasse forventer et positivt resultat før skat i 2015 i niveauet kr. 11-15 mio. ud fra det foreliggende budget, ligesom der forventes positive resultater i perioden 2016 til 2017 ud fra foreliggende resultatfremskrivninger.
Med baggrund i den forventede indtjening de kommende år, forventer bestyrelsen en forhøjelse af den solvensmæssige overdækning fra nuværende 54% til ca. 90% ultimo 2016, svarende til en overdækning på 8,6 procentpoint.

Solvensbehov

Sparekassen har pr. 30.06.2015 opgjort solvensbehovet til 9,6%. Solvensoverdækningen er således 5,2 procentpoint, svarende til kr. 53,7 mio.

I den fremadrettede kapitalplan har sparekassen budgetteret med et solvensbehov på 9,6% efter 8+ modellen.
Det væsentligste element i sparekassens solvensbehov er kreditrisici.

Siden 2010 har sparekassen haft øget fokus på kredit, hvilket har øget kravene til boniteten i nye engagementer.

Der arbejdes løbende på at forbedre sparekassens sikkerhedsmæssige stilling. Denne forbedres, hvor det er muligt i form af ny ejerpant, virksomhedspant, kaution mv.

Dette gøres for at reducere risiciene i de svage engagementer, og dermed reducere tabsrisikoen samt solvensbehovet efter 8+ modellen.

Sammenfatning

Broager Sparekasse har en tilfredsstillende solvensoverdækning ved udgangen af juni 2015. Den fremtidige udvikling i solvens og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for sparekassens kontrol.

Handlingsplanen er indtil videre fulgt med succes. De væsentligste forhold til realisering af den langsigtede handlingsplan vurderes at være realisering af sparekassens indtjening i 2015 og fremover, herunder at kreditrisiciene ikke medfører større nedskrivninger end de i budgettet anførte.

Ved sparekassens vurdering af indtjeningsevnen er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentlig.

Der er budgetteret med en nettonedskrivningsprocent på 1% af de samlede udlån og garantier.

Med baggrund i de allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer, handlingsplan for udvidelse af solvensoverdækningen, samt en forventning om positiv indtjening i 2015 forventer bestyrelsen, at Broager Sparekasse fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Skulle de fremtidige regnskaber, mod forventning, ikke leve op til budgetterne, og dermed ikke tilvejebringe en stigende solvensoverdækning, har sparekassen fastlagt retningslinjer for, hvilke aktiviteter, der kan/skal igangsættes for at sikre sparekassens fortsatte drift. Aktiviteterne kan være lige fra at søge yderligere kapital til eventuelt at søge en fusionspartner. Det vigtigste er, at sparekassen handler i tide, således at ingen kommer til at lide tab i en given situation.

Usikkerhed om kreditrisici

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre sparekassen tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller, at behovet for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på sparekassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Der er i sparekassen fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder, i henhold til de retningslinjer som fremgår af Lov om finansiel virksomhed mv.

Værdien af sparekassens sikkerheder er forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for de engagementer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter sparekassens nuværende vurdering, er der fremadrettet en risiko på sparekassens udlån og garantier til bl.a. ejendoms- og landbrugsbranchen, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsejendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af

de overfor sparekassen stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på sparekassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Handlingsplan for likviditet

Broager Sparekasse har ikke benyttet muligheden for at belåne sparekassens udlån i Nationalbanken.

Såfremt sparekassen ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet, eller kan opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at lovgivningens krav til likviditet ikke kan opfyldes, hvilket er en forudsætning for den fortsatte mulighed for at drive pengeinstitutvirksomhed.

Sparekassens bestyrelse har fastsat en minimumsgrænse for likviditetsoverdækningen, opgjort efter reglerne i FIL § 152. Likviditetsoverdækningen skal minimum være 50%. Ultimo juni 2015 har sparekassen en likviditetsoverdækning på 228,1%. Sparekassens likviditetsoverdækning har over en længere periode ligget stabilt, og det er forventningen, at niveauet for sparekassens likviditetsoverdækning vil være uændret de kommende 12 måneder. Udover at beregne likvidteten jf. FIL § 152, beregner sparekassen også likviditeten jf. LCR reglerne. Sparekassens likviditet jf. LCR beregningerne anses for yderst tilfredsstillende. På nuværende tidspunkt opfylder sparekassen allerede kravene til overdækning jf. LCR reglerne, efter regelsættets fulde indfasning. Nøgletallet for LCR er ultimo juni 2015 opgjort til 328%, hvor kravet ultimo 2015 er 60%.

Skulle likviditetsoverdækningen komme under bestyrelsens fastsatte grænse på 50%, vil sparekassen igangsætte handlingsplanen for fremskaffelse af likviditet. Handlingsplanen indeholder forskellige tiltag, som vil afhænge af de gældende markedsforhold. Med indførelsen af CRR-forordningen og LCR-reglerne har sparekassen fokus på, at en eventuel likviditetstilførsel som udgangspunkt skal være af EHL-kvalitet, hvilket er den type likviditet, som kan medtages til højeste værdi i beregningen af LCR.

Udskudt skatteaktiv

Sparekassen har et samlet skatteaktiv på kr. 7,7 mio. For at kunne medtage dette skatteaktiv i balancen, skal sparekassen kunne dokumentere, dels ud fra tidligere års regnskaber og dels ud fra forsigtige forventninger til fremtiden, at sparekassens indtjeningsevne har en sådan karakter, at dette skatteaktiv kan udnyttes inden for en 3-5 årig periode.

Sparekassens budgetter for den kommende 4-årige periode viser, at skatteaktivet kan udnyttes i denne periode. Der vil dog altid være en vis form for usikkerhed i forudsætningerne og dermed også en vis form for usikkerhed i opnåelse af de budgetterede resultater. Denne usikkerhed er specielt stor for forventningerne til de kommende års nedskrivninger på kunder.

Sparekassen har derfor af forsigtighedsmæssige årsager valgt at nedskrive skatteaktivet til kr. 4,7 mio.

Note 3 - Femårsoversigt (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Halvår 2014	Halvår 2013	Halvår 2012	Halvår 2011
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	44.889	41.207	41.609	45.450	41.666
Kursreguleringer	2.384	7.934	-753	2.869	-647
Udgifter til personale og administration	31.794	31.574	31.180	30.520	31.935
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4.539	5.014	3.964	50.679	-3.842
Årets halvårsresultat	8.221	10.050	2.189	-27.119	647
Balance					
Udlån	861.836	860.349	887.258	919.066	996.383
Indlån	1.056.510	985.122	1.121.538	1.117.927	984.161
Garantier	233.682	179.773	201.482	201.558	195.780
Egenkapital	153.543	141.216	127.557	141.307	171.242
Aktiver i alt	1.562.516	1.400.806	1.531.019	1.432.378	1.477.166
Nøgletal					
Solvensprocent	14,8	15,2	10,9	11,7	14,0
Kernekapitalprocent	13,7	14,0	9,9	10,4	12,6
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	5,6	7,4	1,7	-23,0	0,4
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,5	7,4	1,7	-17,3	0,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,26	1,06	0,57	1,02
Renterisiko	1,7	0,2	2,0	-1,0	3,5
Valutaposition	4,4	4,2	8,3	20,4	16,2
Valutarisiko	0	0	0	0	0
Udlån i forhold til indlån	72,0	79,1	78,3	84,1	106,1
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	6,1	7,0	6,6	5,9
Halvårets udlånsvækst	2,7	0,0	-1,8	-5,4	6,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	228,1	195,7	214,9	141,0	88,7
Summen af store eksponeringer	15,0	15,7	39,2	26,5	29,0
Halvårets nedskrivningsprocent	0,4	0,4	0,3	4,2	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,4	7,2	8,1	7,2	2,8

Note 4 - Renteindtægter (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	16	-3
Udlån og andre tilgodehavender	30.763	64.394	32.365
Obligationer	826	1.139	420
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	93	93
Heraf:			
- Valutakontrakter	0	0	0
- Rentekontrakter	0	25	25
- Aktiekontrakter	0	68	68
Øvrige renteindtægter	0	0	0
I alt renteindtægter	**31.600**	**65.642**	**32.875**
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0	0	0

Note 5 - Renteudgifter (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Kreditinstitutter og centralbanker	49	427	384
Indlån og anden gæld	2.044	5.631	2.983
Udstedte obligationer	31	30	15
Efterstillede kapitalindskud	2.728	2.159	1.066
Øvrige renteudgifter	-887	1.422	569
I alt renteudgifter	**3.965**	**9.669**	**5.017**
Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	0	0	0

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Værdipapirhandel og depoter	248	3.869	312
Betalingsformidling	1.086	2.218	1.175
Lånesagsgebyrer	3.996	4.764	1.115
Garantiprovision	5.246	9.007	4.403
Øvrige gebyrer og provisioner	6.992	8.913	6.196
I alt gebyrer og provisionsindtægter	**17.568**	**28.771**	**13.201**

Note 7 - Kursreguleringer (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	376	16	0
Obligationer	-1.064	-403	77
Aktier m.v.	2.755	7.857	7.431
Investeringsejendomme	0	0	0
Valuta	333	580	266
Valuta-, rente, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-16	176	160
Aktiver tilknyttet puljeordninger	22.239	23.439	16.787
Indlån i puljeordninger	-22.239	-23.439	-16.787
Øvrige aktiver	0	0	0
Øvrige forpligtelser	0	0	0
Kursreguleringer i alt	**2.384**	**8.226**	**7.934**

Note 8 - Udgifter til personale og administration (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Direktion:			
Fast vederlag	795	1.435	776
Variabelt vederlag	0	0	0
Bestyrelse:			
Fast vederlag	390	757	367
Variabelt vederlag	0	0	0
Repræsentantskab	32	69	36
I alt	**1.217**	**2.261**	**1.179**
Personaleudgifter:			
Lønninger	16.490	32.396	17.399
Pensioner	1.599	3.415	1.850
Udgifter til social sikring	71	282	-1
I alt	**18.160**	**36.093**	**19.248**
Øvrige administrationsudgifter	12.417	22.751	11.147
I alt udgifter til personale og administration	**31.794**	**61.105**	**31.574**
Samlet pensionsforpligtelse til direktion	0	0	0
Samlet pensionsforpligtelse til bestyrelse	0	0	0
Det gennemsnitlige antal beskæftigede,omregnet til heltidsbeskæftigede	58	59	59
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer	8	8	8

Note 9 - Nedskrivninger på udlån (i 1.000 kr.)	Halvår 2015 garanti-udlån debitorer	Helår 2014 garanti-udlån debitorer	Halvår 2014 garanti-udlån debitorer
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	79.913	75.996	75.996
Nedskrivninger i årets løb	11.178	23.768	12.783
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-7.395	-15.108	-7.480
Andre bevægelser	2.402	5.473	2.820
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-2.620	-10.216	-5.700
Akkumulerede nedskrivninger / hensættelser på udlån og garantidebitorer	83.478	79.913	78.419
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget Individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)	118.745	119.742	130.519
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	3.477	3.076	3.076
Nedskrivninger	1.072	667	0
Tilbageførsel af nedskrivninger, foretaget i tidligere regnskabsår	-150	-502	-317
Andre bevægelser	150	236	51
Akkumulerede nedskrivninger / hensættelser	4.549	3.477	2.810
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)	812.096	766.980	736.868
Endelig tabt (afskrevet)			
Endeligt tabt (afskrevet), ikke tidligere nedskrevet	-518	-2.746	-1.387
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	684	1.623	1.359

Note 9 (fortsat) - Nedskrivninger på udlån (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Nedskrivninger (og hensættelser) på udlån og tilgodehavender m.v., udgift:			
Nedskrivninger og hensættelser, ultimo	88.027	83.390	81.229
Nedskrivninger og hensættelser, primo	83.390	79.072	79.072
Årets forøgelse af nedskrivninger og hensættelser, netto	4.637	4.318	2.157
Endelig tabt (afskrevet), tidligere individuelt nedskrevet/hensat	2.620	10.216	5.700
Endelig tabt (afskrevet) ,ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	518	2.745	1.387
Andre bevægelser (renter på udlån med individuelle nedskrivninger)	-2.552	-5.709	-2.871
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-684	-1.623	-1.359
Årets afskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4.539	9.947	5.014

Note 10 - Skat (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Beregnet skat af årets indkomst	235	140	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	170	0
Ændring I udskudt skat	0	344	0
I alt skat	**235**	**654**	**0**
Effektiv skatteprocent			
Selskabsskattesats I Danmark	23,5	24,5	24,5
Reguleringer vedrørende tidligere år	0	1,1	0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	0	-14,1	0
Regulering af ej aktiveret udskudt skat	0	-11,9	0
Regulering af skattesats på udskudt skatteaktiv	0	4,5	0
Andet	0	0	0
Effektiv skatteprocent	**23,5**	**4,1**	**24,5**

Note 11 - Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Anfordringstilgodehavender	3.596	2.206	7.681
Til og med 3 måneder	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	2070	0
Over 5 år	0	0	0
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	**3.596**	**4.276**	**7.681**
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.596	4.276	7.681
I alt	**3.596**	**4.276**	**7.681**

Note 12 - Udlån og andre tilgodehavender (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.596	3.213	3.202
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	861.836	839.156	860.349
I alt	**865.432**	**842.369**	**863.551**
Samlet udlån fordelt efter restløbetid			
Anfordring	0	0	3.575
Til og med 3 måneder	49.526	0	45.250
Over 3 måneder og til og med et år	137.493	161.260	127.918
Over et år og til og med 5 år	317.610	307.269	314.446
Over 5 år	360.803	373.840	372.362
I alt	**865.432**	**842.369**	**863.551**
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:			
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	118.745	119.472	130.519
Nedskrivning	83.478	79.913	78.419
Regnskabsmæssig værdi	**35.267**	**39.559**	**52.100**

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher	Halvår 2015 i %	Helår 2014 i %	Halvår 2014 i %
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9	8	7
Industri og råstofindvinding	2	2	2
Energiforsyning	1	1	1
Bygge- og anlæg	3	2	3
Handel	5	6	6
Transport, hoteller og restauranter	1	1	2
Information og kommunikation	1	1	1
Finansiering og forsikring	2	2	2
Fast ejendom	8	9	9
Øvrige erhverv	7	7	7
Erhverv i alt	**39**	**39**	**40**
Private	61	61	60
I alt	**100**	**100**	**100**

Note 13 - Aktiver tilknyttet puljeordninger (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Kontantindestående	6.521	8.372	-7.232
Obligationer m.v.	109.972	92.094	82.033
Aktier m.v.	62.286	54.643	52.074
Investeringsforeningsandele	85.905	72.895	67.089
Andet	2.679	1.167	15.357
Puljeaktiver i alt	**267.363**	**229.171**	**209.321**

Note 14 - domicilejendomme (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Omvurderet værdi primo	34.009	34.725	34.725
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	78	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Afskrivning	400	794	395
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	0
Andre ændringer	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo	**33.609**	**34.009**	**34.330**

Grunde og bygninger (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
A. Samlet anskaffelsespris primo	**34.009**	**49.483**	**49.483**
Tilgang ved fusion	0	0	0
Tilgang	0	78	0
Afgang	0	0	0
B. Samlet anskaffelsespris ultimo	**49.561**	**49.561**	**49.483**
C. Ejendomsopskrivninger primo	**622**	**622**	**622**
Tilgang	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Tilbageførte opskrivninger	0	0	0
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	0
D. Ejendomsopskrivninger ultimo	**622**	**622**	**622**
E. Af- og nedskrivninger primo	**16.174**	**15.380**	**15.380**
Tilgang ved fusion	0	0	0
Årets afskrivninger	400	794	395
Årets nedskrivninger	0	0	0
Tilbageførte afskrivninger	0	0	0
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	0
F. Af- og nedskrivninger ultimo	**16.574**	**16.174**	**15.775**
G. Bogført beholdning ultimo	**33.609**	**34.009**	**34.330**

I målingen af domicilejendommene er taget udgangspunkt i gældende kvadratmeterleje samt forretningsprocenter i niveauet 6,5% - 8,75%. Øvrige ejendomme måles til dagsværdi, medtaget iht. nylig handelsværdi ved handel med tredjemand.

Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.

Note 15 - Øvrige materielle aktiver (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Kostprisen primo uden af- eller nedskrivninger	19.398	18.399	18.399
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	192	1.951	1.577
Afgang i årets løb	134	807	676
Overførsler til andre poster i årets løb	0	0	0
Kostpris ultimo	**19.456**	**19.543**	**19.300**
Ned- og afskrivninger primo	15.671	14.419	14.419
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	826	1.871	926
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	134	474	343
Af- og nedskrivninger ultimo	**16.363**	**15.816**	**15.002**
Bogført beholdning ultimo	**3.093**	**3.727**	**4.298**

Note 16 - Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Fordeling på restløbetider			
Anfordring	7.048	5.687	203
Til og med 3 måneder	0	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0
Over 5 år	0	0	0
I alt	**7.048**	**5.687**	**203**

Note 17 - Indlån og anden gæld (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Fordeling på restløbetider			
Anfordring	815.917	735.083	713.370
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	31.687	39.454	34.587
Over 3 måneder og til og med et år	47.438	64.145	50.704
Over et år og til og med 5 år	48.626	52.980	60.872
Over 5 år	112.842	116.698	125.589
I alt	**1.056.510**	**1.008.360**	**985.122**
Fordeling på indlånstyper			
Anfordring	741.898	662.760	643.459
Med opsigelsesvarsel	0	0	0
Tidsindskud	89.180	118.107	96.174
Særlige indlånsformer	225.432	227.493	245.489
I alt	**1.056.510**	**1.008.360**	**985.122**

Note 18 - Obligationer til dagsværdi (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Obligationer til dagsværdi	156.730	85.446	103.021
obligationer til dagsværdi i alt	**156.730**	**85.446**	**103.021**
Obligationer til dagsværdi			
Realkreditobligationer	139.733	75.494	98.197
Statsobligationer	0	7003	1.884
Øvrige obligationer	16.997	2.949	2.940
Obligationer i alt	156.730	85.446	103.021
Heraf obligationer, udtrukket pr. 1/7 2014	**4.173**	**5.897**	**938**

Note 19 - Efterstillede kapitalindskud (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Supplerende kapital:			
Der er 27.02.2014 optaget hybrid kernekapital dkk 15.000.000, 5-årig swaprente +10%			
Variabel forrentet banklån, DKK 20.000.000, CIBOR 3+10,0% 01.05.2022 (renter halvår 2015 t.kr. 1.027 mod t.kr. 1.033 halvår 2014)			
Kapitalindskud - ekskl. amortisering af låneomkostninger			
Saldo primo	20.000	20.000	20.000
Indfrielse af efterstillet kapitalindskud i året	0	0	0
Optagelse af efterstillet kapitalindskud i året	15.000	15.000	15.000
Ekstraordinære afdrag på efterstillede kapitalindskud i årets løb	0	0	0
Saldo ultimo	**35.000**	**35.000**	**35.000**
Amortisering af låneomkostninger			
Saldo primo	-324	-200	-300
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i årets løb	0	-225	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud i årets løb	0	0	0
Amortisering af låneomkostninger	52	101	130
Saldo ultimo	-272	-324	-170
Efterstillede kapitalindskud ultimo	**34.728**	**34.676**	**34.830**

Der er i 2012 indgået aftale med Novo Fonden om tilførsel af efterstillet kapital på i alt tkr. 20.000 - i.h.t. FIL § 136.

Aftalen, der løber indtil 1. maj 2022, indeholder aftale om variabel forrentning med renteberegning efter faktisk/360 rentekonvention, hvor renten fastsættes med udgangspunkt i CIBOR.

Rentesatsen har i første halvår 2015 udgjort 10,27% p.a i gennemsnit.

Der er ikke aftalt særlige omstændigheder, hvorved lånet skal indfries tidligere, men der er mulighed for førtidig indfrielse fra og med 1. maj 2017 og herefter ved hver rentetermin.

Der er 2014 indgået aftale med Nykredit A/S om tilførsel af hybrid kernekapital på i alt tkr. 15.000 - i.h.t. EU forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013. Aftalen indeholder en aftale om variabel forrentning med renteberegning efter faktisk/faktisk rentekonvention, hvor renten fastsættes efter med udgangspunkt i 5-årig swaprente.

Rentesatsen har i 2015 udgjort 11,27% p.a. i gennemsnit.

Der er ikke aftalt særlige omstændigheder, hvorved lånet skal tidligere indfries, men der er mulighed for førtidig indfrielse fra og med 27. februar 2019 og herefter ved hver rentetermin.

Note 20 - Eventualforpligtigelser (i 1.000 kr.)	Halvår 2015	Helår 2014	Halvår 2014
Garantier			
Finansgarantier	31.075	23.315	25.074
Tabsgarantier for realkreditudlån	125.426	111.057	103.513
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.487	10.045	1.780
Øvrige garantier	69.694	67.862	49.406
I alt	233.682	212.279	179.773
Andre forpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0
Øvrige forpligtelser	33.950	34.905	26.630
I alt	33.950	34.905	26.630

Heraf udgør forpligtelse i henhold til kontrakt med SDC, tkr. 31.300, som sparekassen vil skulle betale ved udtrædelsen af medlemskabet af SDC, der anvendes som datacentral.

Note 21 - Sikkerhedsstillelser

Sparekassen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S om finansiel sikkerhedsstillelse i form af pant i indestående, stort tkr. 2.070 til sikkerhed for valuta- og værdipapirforretning.

Sparekassen har afgivet sikkerheder til ejerforeninger i form af tinglyst pant i de respektive ejendomme nedenfor:

Tkr. 75 tinglyst pant i ejendommen Kastanie Allé 8, Sønderborg (bogført værdi kr. 14.029.465)
Tkr. 75 tinglyst pant i ejendommen Skrænten 5, Aabenraa (bogført værdi kr. 5.828.633)

Note 22 - Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kreditter (halvår 2014 i hele kr.)	1	2c	2b	3/2a
2 Erhverv				
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	28.316.639,96	19.207.575,42	12.936.564,93	47.491.742,71
2.2 Industri og råstofudvikling	11.596.618,66	1.382.459,30	10.163.314,66	6.851.688,09
2.3 Energiforsyning	0,00	0,00	0,00	27.130.000,00
2.4 Bygge- og anlægsvirksomhed	1.122.830,98	7.218.432,22	18.864.531,12	19.113.878,83
2.5 Handel	21.853.386,70	20.207.222,42	20.627.230,39	16.580.529,16
2.6 Transport, Hoteller og restauranter	8.652.312,90	1.206.167,90	7.113.595,50	7.341.031,09
2.7 Information og kommunikation	2.014.771,48	1.564.765,56	7.508.249,98	860.000,00
2.8 Finansiering og forsikring	0,00	0,00	4.462.726,50	100.051,51
2.9 Fast Ejendom	16.013.377,37	3.335.208,72	71.315.820,37	24.420.862,06
2.10 Øvrige erhverv	15.554.604,60	5.148.393,93	39.147.094,95	40.155.426,51
I alt erhverv	105.124.542,65	59.270.225,47	192.139.128,40	190.045.209,96
3 Private	40.622.190,51	64.464.616,38	297.999.704,13	498.112.548,58
Total	145.746.733,16	123.734.841,85	460.138.832,53	688.157.758,54

Note 22 - Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kreditter (halvår 2015 i hele kr.)	1	2c	2b	3/2a
2 Erhverv				
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	30.947.919,32	20.267.269,78	31.191.100,55	46.272.017,54
2.2 Industri og råstofudvikling	13.756.596,75	2.109.040,50	4.409.809,87	10.637.111,68
2.3 Energiforsyning	0,00	0,00	0,00	26.395.000,00
2.4 Bygge- og anlægsvirksomhed	2.878.635,78	5.930.133,08	18.178.319,65	15.933.730,82
2.5 Handel	22.920.813,69	6.690.205,53	37.516.788,36	18.053.318,49
2.6 Transport, Hoteller og restauranter	7.006.373,24	750.010,55	10.077.976,48	2.136.814,48
2.7 Information og kommunikation	569.464,35	1.599.472,27	4.373.200,06	885.350,00
2.8 Finansiering og forsikring	0,00	0,00	3.987.482,55	3.360.083,41
2.9 Fast Ejendom	15.751.992,76	6.819.044,03	62.268.270,47	30.741.108,32
2.10 Øvrige erhverv	14.085.316,54	6.253.414,19	50.229.489,21	35.072.658,73
I alt erhverv	107.917.112,43	50.418.589,93	222.232.437,20	189.487.193,47
3 Private	37.963.478,17	65.826.413,14	347.562.799,78	480.887.539,32
I alt	145.880.590,60	116.245.003,07	569.795.236,99	670.374.732,79

Karakteristik for bonitetskategorier

Bonitetskategori 1:	Udlån og garantidebitorer med nedskrivninger/hensættelser
Bonitetskategori 2:	Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn, men uden nedskrivninger/hensættelser
Bonitetskategori 2b:	Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn
Bonitetskategori 2a/3:	Udlån og garantidebitorer med normal bonitet

Note 23 - Kapitalkrav (i 1.000 kr.)	Halvår 2015
Solvensprocent	14,8%
Kernekapitalprocent	13,7%
Kapitalsammensætning	
Egenkapital	153.543
Fradrag:	
Skatteaktiver	4.700
Forsigtig værdiansættelse	494
Andre fradrag	12.947
Egentlig kernekapital	**135.402**
Hybrid kapital	6.386
Kernekapital	**141.788**
Supplerende kapital	11.437
Kapitalgrundlag	**153.225**
Kapitalkrav 8%	
Samlet risikoeksponering (REA)	
Kreditrisiko	817.564
Markedsrisiko	53.493
Operationel risiko	166.165
I alt	**1.037.222**

Note 23 - Kapitalkrav (i 1.000 kr.)	Halvår 2014
Solvensprocent	15,2%
Kernekapitalprocent	14,0%
Kapitalsammensætning	
Egenkapital	141.216
Hybrid kernekapital	15.000
Fradrag:	
Årets løbende underskud	0
Immaterielle aktiver	0
Skatteaktiver	4.700
Andre fradrag	13.302
Foreslået udbytte	0
Kernekapital efter fradrag	**138. 214**
Hybrid kapital	
Ansvarlig lånekapital	19.830
Opskrivningshenlæggelser	0
Fradrag	8.274
Basiskapital efter fradrag	**149.770**
Kapitalkrav 8%	
Samlet risikoeksponering (REA)	
Kreditrisiko	819.630
Markedsrisiko	2.295
Operationel risiko	165.015
I alt	**986.940**

Storegade 27, 6310 **Broager**
Telefon 74 18 38 38
broager@broagersparekasse.dk

Sundsnæs 3, 6300 **Gråsten**
Telefon 74 18 38 38
graasten@broagersparekasse.dk

Kastanie Allé 8, 6400 **Sønderborg**
Telefon 74 18 38 38
soenderborg@broagersparekasse.dk

Skrænten 5, 6200 **Aabenraa**
Telefon 74 18 38 38
aabenraa@broagersparekasse.dk

Formue- og Erhvervscenter
Kastanie Allé 8, 6400 Sønderborg
Telefon 74 18 38 38

CVR-nr. 66328511

www.broagersparekasse.dk

broager
SPAREKASSE