

Halvårsrapport 2018



 LANGÅ SPAREKASSE

langspar.dk . CVR nr. 17200615

INDHOLD

LEDELSESPÅTEGNING.....	3
LEDELSESBERETNING.....	4
HOVED- & NØGLETAL.....	8
RESULTATOPGØRELSEN FOR 1. HALVÅR 2018.....	9
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE.....	9
BALANCE PR. 30.06.2018.....	10
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. HALVÅR 2018.....	11
NOTER.....	12

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har d.d. behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018, der består af ledelsesberetning, hoved- og nøgletal, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav. Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

DIREKTIONEN

Langå, den 28. august 2018

Ole Bonde
Sparekassedirektør

BESTYRELSEN

Langå, den 28. august 2018

Michael K. Andreasen
Formand

Per Nielsen
Næstformand

Erik Møller
Revisionsudvalgsansvarlig

Per Kvorning

Birthe Rusike

Karl Ostrowski

LEDELSESBERETNING

Opsummering

- Resultat før skat på kr. 4,6 mio.
- Netto rente- og gebyrindtægter steg med 3,6 % til kr. 19,1 mio. ift samme periode sidste år
- Fald i udlån på 2,0 % siden 31.12.2017
- Stigning i indlån på 4,2 % siden 31.12.2017
- Kapitalprocent på 18,3%
- Opgjort solvensbehov 9,5 %, solvensoverdækning 8,8 % eksklusiv kapitalbuffere
- LCR-procent på 2.006 % mod det regulatoriske krav på 90 %

Driftsresultatet

Resultatet før skat udgjorde kr. 4,6 mio. mod sidste år kr. 5,2 mio. Sparekassen har i perioden haft en positiv udvikling i den basale drift. Netto rente- og gebyrindtægterne blev realiseret med kr. 19,1 mio., hvilket er det bedste resultat på denne post i sparekassens historie. Halvåret er i modsætning til sidste år negativt påvirket af kursreguleringer på sparekassens fondsbeholdning der udgør et tab på kr. 1,1 mio. mod en gevinst på kr. 1,9 mio. sidste år. Nedskrivningerne udviser en indtægt på kr. 2,5 mio. mod kr. 0,3 mio. sidste år.

Halvårsresultatet betragtes som tilfredsstillende.

Renter

Sparekassens renteindtægter er realiseret med kr. 12,9 mio. mod kr. 13,8 mio. i samme periode sidste år. Tallet er sammensat af renteindtægter på sparekassens udlån samt renteindtægter fra sparekassens obligationsbeholdning.

Renteindtægterne fra udlånet udgør kr. 10,9 mio. der er uændret fra samme periode sidste år. Sparekassen har formået at øge sit udlån på trods af nedbringelse af sparekassens eksisterende udlån. Renterne på udlån er generelt negativt påvirket af den tiltagende konkurrence i sektoren. Renteindtægterne fra obligationsbeholdningen udgør kr. 1,9 mio. mod kr. 2,7 mio. sidste år. Faldet kan overvejende henføres til en faldende obligationsbeholdning samt fortsat lavt markedsfølsomt renteniveau.

Sparekassens renteudgifter udgøres af renter til indlån samt indestående i Nationalbanken og andre kreditinstitutter.

Samlet set opnås der en nettorenteindtægt på kr. 12,3 mio. mod kr. 13,0 mio. i samme periode sidste år.

Gebyrer

Gebyrer udviser en stigning på kr. 1,2 mio. i forhold til halvåret 2017 svarende til en stigning på 21 %. Stigningen kan blandt andet henføres til en generel større aktivitet i sparekassen på kundeområdet. Sparekassen har oplevet en kundetilgang og har ligeledes været i stand til at øge forretningsomfanget med det eksisterende kundegrundlag – begge områder er centrale elementer i sparekassens Strategi 2020, der blev vedtaget i 2016.

Kursreguleringer

Kursregulering af sparekassens beholdning af aktier og obligationer udgør i halvåret et tab på kr. 1,1 mio. mod en gevinst sidste år på kr. 1,9 mio. Nettokurstabet kan primært henføres til sparekassens beholdning af obligationer, hvor tabet har udgjort kr. 1,5 mio. Kurstabet reduceres dog som følge af kursgevinster der primært kan henføres til sparekassens beholdning af aktier i sektorrelaterede selskaber, som DLR, PRAS, SparInvest mv.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er i halvåret steget med kr. 0,3 mio. til 15,5 mio. Der har været øgede omkostninger til IT samt generelle lønstigninger, mens der har været en reduktion i forbindelse med direktørskifte, hvor stillingen i halvåret har været dækket af en intern konstituering.

Nedskrivninger og hensættelser

Med virkning fra 1. januar 2018 er de nye nedskrivningsregler efter IFRS9 trådt i kraft. Implementeringen har medført en forøgelse af sparekassens korrektivkonto med t.kr. 7.996. Effekten er indregnet i sparekassens åbningsbalance pr. 1. januar 2018, hvilket bevirker at egenkapitalen er reduceret med t.kr. 6.237 efter indregning af udskudt skat med t.kr. 1.759.

Sparekassen havde i Årsrapporten for 2017 forventet en effekt af implementeringen af de nye nedskrivningsregler på 4-6 mio. kr. Implementeringen overstiger dermed det forventede med ca. 2 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgjorde for halvåret en indtægt på t.kr. 2.507 mod en indtægt sidste år kr. 0,2 mio. Periodens tilbageførsel kan i al væsentlig grad henføres til reguleringer som følge af de nye nedskrivningsregler.

Der henvises til beskrivelsen under Forventet udvikling, risici og usikkerhedsfaktorer.

Personale

Der har i halvåret gennemsnitlig været 22,2 heltidsbeskæftiget med kreditinstitutvirksomhed mod sidste år 23,8. Faldet skyldes primært ændring i medarbejderstaben herunder den midlertidige ledelsesmæssige situation. Med den fortsatte fokus på tiltagene i Strategi 2020 også i starten af 2018, er der i perioden genbesat stillinger på de kundevendte poster. Derudover har sparekassens ledelse et fortsat fokus på den kompetence- og ressourcemæssige afdækning af specialist-, lov- og sektorrelaterede områder. Øvrige ansatte beskæftiget med havehjælp, rengøring m.m. udgør fortsat 1,8 heltidsbeskæftigede.

Kapital og likviditetsforhold

Egenkapital

Sparekassens egenkapital udgør 131,8 mio. kr. mod 134,2 mio. kr. ultimo 2017. Egenkapitalen siden ultimo 2017 er negativ påvirket af implementeringen af IFRS 9 med 6,2 mio. kr. der indgår som en primo regulering samt positivt påvirket af sparekassens resultat i 1 halvår 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2017 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Kapitalforhold

Sparekassens kapitalgrundlag udgør pr 30. juni 2018 111,7 mio. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 609,6 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 18,3. Ultimo 2017 var sparekassens kapitalprocent 18,4. Sparekassen har i forbindelse med implementeringen af IFRS9 valgt ikke at anvende den mulige overgangsordning og har derfor indregnet den fulde effekt i kapitalprocenten. Indregningen af IFRS 9 påvirker alt andet lige kapitalprocenten negativt med 0,95. Derudover har en ændring i de vægtede aktiver har bidraget med en stigning, således at nettopåvirkningen bliver 0,1%.

Sparekassens solvensbehov er opgjort til 9,5, hvilket giver en overdækning på 8,8 eksklusiv kapitalbuffere. Kapitalbufferen udgør i 2018 1,88. Sparekassens kapitaloverdækning udgør således 7 inklusiv indfasede kapitalbuffere.

Sparekassen betragter overdækningen som tilfredsstillende.

Likviditet

Sparekassen har fortsat i 2018 en meget stærk likviditet. Indlånsoverskuddet udgjorde ultimo juni 2018 ca. 500 mio. kr. ekskl. indlån i puljer. Sparekassen skal i henhold til Basel III-reglerne opgøre LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsmålet. Sparekassens LCR-procent udgør 2.006 mod ultimo 2017 1.056 %.

Forventet udvikling, risici og usikkerhedsfaktorer

Vedtagelsen af Strategi 2020 kan også i 2018 aflæses i sparekassens resultat og balance. Strategien forventes fortsat at bidrage til vækst i sparekassens forretningsomfang, og dermed bidrage til en nødvendig styrkelse af basisindtjeningen.

Sparekassen fastholder de udmeldte forventninger i Årsrapporten 2017 med et årsresultat i niveauet kr. 3 - 3,5 mio. før skat. Årsagen her til er, at der er betydelige usikkerheder forbundet med udviklingen på aktie- og obligationsmarkedet, hvilket kan påvirke sparekassens resultat i 2. halvår af 2018.

Sparekassen er ved udmålingen af nedskrivningerne efter IFRS9 i høj grad afhængig af den model der stilles til rådighed af vores dataleverandør SDC til beregning af nedskrivningerne. Der er tale om en kompleks model og der foretages fortsat tilretninger i modellen af dataleverandøren, hvilket kan forårsage en ændring af sparekassens åbningsbalance. Sparekassen vil i løbet af andet halvår følge udviklingen tæt og eventuelt tilrette åbningsbalancen.

Udover ovennævnte forhold er sparekassen påvirket af udviklingen i samfundsøkonomien herunder nedskrivninger på udlån. Der forefindes derudover p.t. ikke væsentlige kendte risici og usikkerhedsfaktorer for 2. halvår 2018.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ingen væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

Tilsynsdiamanten

Diamanten indeholder 5 pejlemærker og grænseværdier, som Finanstilsynet anbefaler pengeinstitutterne at holde sig indenfor.

For sparekassen udgør disse pejlemærker for halvåret som følger:

<u>Finanstilsynets diamant</u>	<u>Anbefaling</u>	<u>Langå Sparekasse</u>
Summen af store eksponeringer 20 største	max. 175 %	97,9 %
Halvårets udlånsvækst	max. 20 % årligt	14,2 %
Funding ratio	max. 1	0,4
Likviditetspejlemærke	over 100 %	47.500 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	7,7 %

Sparekassen holder sig på alle punkter inden for Finanstilsynets anbefalinger.

HØVED- & NØGLETAL

	halvår 2018	halvår 2017	halvår 2016	halvår 2015	halvår 2014
Hovedtal (1.000 kr.)					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	19.082	18.422	16.572	18.209	17.262
Kursreguleringer	-1.125	1.902	3.416	-987	3.332
Udgifter til personale og administration	15.463	15.175	11.856	10.960	10.153
Andre driftsudgifter	0	0	7	828	820
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-2.507	-269	976	2.102	1.339
Halvårets resultat efter skat	3.777	4.100	5.417	2.476	6.413
Balance					
Udlån (dagsværdi og amortiseret kostpris)	378.899	331.807	305.061	305.934	309.489
Indlån (incl. indlån i puljeordninger)	983.588	913.870	883.047	854.719	774.327
Egenkapital	131.880	131.392	128.362	122.252	122.092
Balance i alt	1.131.581	1.072.400	1.031.069	997.111	914.697
Nøgletal					
Solvensprocent	18,3	19,0	20,8	21,7	21,6
Kernekapitalprocent	18,3	19,0	20,8	21,7	21,6
Egenkapitalforrentning før skat	3,5	4,0	5,4	2,5	6,7
Egenkapitalforrentning efter skat	2,9	3,2	4,3	2	5,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35	1,34	1,51	1,21	1,63
Renterisiko %	4,1	7,9	6,5	4,7	4
Valutaposition %	8,6	3,8	4,3	3,5	2,6
Valutarisiko %	0	0	0	0	0
Udlån i forhold til indlån %	41,9	39,3	38	39,4	42,2
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,5	2,4	2,5	2,5
Årets udlånsvækst %	-0,1	8,6	-2,1	-1,6	0,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet %	390,6	433,3	447,6	440,2	428,8
Summen af store engagementer %	0	11,7	0	0	0
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	-0,1	0,2	0,4	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9	5,4	6,6	6,7	5,8
Afkastningsgrad % (resultat i forhold aktiver i alt)	0,33	0,38	0,53	0,25	0,70

RESULTATOPGØRELSEN FOR 1. HALVÅR 2018

		2018	2017
	Note	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter	1	12.896	13.810
Renteudgifter	2	587	784
Netto renteindtægter		12.309	13.026
Udbytte af aktier mv.		231	206
Gebyrer og provisionsindtægter	3	7.083	5.830
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		541	640
Netto rente- og gebyrindtægter		19.082	18.422
Kursreguleringer	4	-1.125	1.902
Udgifter til personale og administration	5	15.463	15.175
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		397	246
Andre driftsudgifter		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	-2.507	-269
Resultat før skat		4.604	5.172
Skat		827	1.072
Halvårets resultat		3.777	4.100
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte (rente af garantkapital)		0	0
Overført til næste år		3.777	4.100
I alt		3.777	4.100

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Halvårets resultat	3.777	4.100
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	3.777	4.100

BALANCE PR. 30.06.2018

Aktiver		2018	31.12.2017
	Note	t.kr.	t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		54.160	55.716
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		126.050	52.197
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	6	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6	378.899	386.711
Obligationer til dagsværdi		391.678	417.986
Aktier mv.		52.187	57.532
Aktiver tilknyttet puljeordninger		104.968	102.463
Grunde og bygninger i alt		14.876	14.932
Domicilejendomme		14.876	14.932
Øvrige materielle aktiver		2.102	2.349
Aktuelle skatteaktiver		262	0
Udskudte skatteaktiver		791	0
Andre aktiver		4.945	4.374
Periodeafgrænsningsposter		663	663
Aktiver i alt		1.131.581	1.094.923
<hr/>			
Passiver		2018	31.12.2017
	Note	t.kr.	t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		878.620	843.559
Indlån i puljeordninger		104.968	102.463
Aktuel skatteforpligtelse		362	304
Andre passiver		13.825	12.792
Periodeafgrænsningsposter		32	0
Gæld i alt		997.807	959.118
<hr/>			
Hensættelser til udskudt skat		0	141
Hensættelse til tab på garantier		1.837	1.412
Andre hensatte forpligtigelser		57	8
Hensatte forpligtigelser		1.894	1.561
<hr/>			
Garantkapital		7.540	7.268
Overført overskud		124.340	126.797
Foreslået udbytte		0	179
Egenkapital		131.880	134.244
<hr/>			
Passiver i alt		1.131.581	1.094.923
<hr/>			
Eventualforpligtigelser	7	184.153	210.955
Øvrige noter	8-9		

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 1. HALVÅR 2018

	Garant- kapital	Foreslået udbytte	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 31.12.2017	7.268	179	126.797	134.244
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9.			-7.996	-7.996
Skat af ovenstående ændrede regnskabspraksis			1.759	1.759
Egenkapital pr. 01.01.2018	7.268	179	120.560	128.007
Nettoændring i garantkapital	272			272
Udbetalt udbytte (rente af garantkapital)		-176		-176
Ikke udbetalt foreslået udbytte		-3	3	0
Foreslået udbytte (rente af garantkapital)				0
Halvårets resultat			3.777	3.777
Egenkapital 30.06.2018	7.540	0	124.340	131.880
Egenkapital 01.01.2017	7.393	185	119.959	127.537
Nettoændring i garantkapital	-125			-125
Udbetalt udbytte (rente af garantkapital)		-182		-182
Ikke udbetalt foreslået udbytte		-3	3	0
Foreslået udbytte (rente af garantkapital)		179	-179	0
Årets resultat			7.014	7.014
Egenkapital 31.12.2017	7.268	179	126.797	134.244

NOTER

1. Renteindtægter	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	70	128
Udlån og andre tilgodehavender	10.970	10.943
Obligationer	1.856	2.739
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	0
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	12.896	13.810

2. Renteudgifter	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	154	261
Indlån og anden gæld	432	522
Øvrige renteudgifter	1	1
Renteudgifter i alt	587	784

3. Gebyrer og provisionsindtægter	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Værdipapirhandel og depoter	484	355
Betalingsformidling	1.133	537
Lånesagsgebyrer	1.299	1.099
Garantiprovision	3.232	2.881
Øvrige gebyrer og provisioner	935	958
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	7.083	5.830

4. Kursreguleringer	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	0
Obligationer	-1.538	-58
Aktier mv.	363	1.958
Valuta	50	2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.488	6.166
Indlån i puljeordninger	-1.488	-6.166
Kursreguleringer i alt	-1.125	1.902

5. Udgifter til personale og administration	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse		
Direktionen	638	723
Bestyrelsen	180	206
Lønninger til direktion og vederlag til bestyrelse i alt	818	929
Personaleudgifter		
Lønninger	6.435	6.234
Pensioner	616	617
Udgifter til social sikring	1.244	1.069
I alt	8.295	7.920
Øvrige administrationsudgifter	6.350	6.326
I alt	14.645	14.246
Gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	24	26

6. Nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantidebitorer	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	2.507	
Nye nedskrivninger, netto	-82	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	
Andre bevægelser	0	
Nedskrivninger ultimo	2.425	
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	7.074	
Nye nedskrivninger, netto	-2.358	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	
Andre bevægelser	0	
Nedskrivninger ultimo	4.717	
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	26.714	
Nye nedskrivninger, netto	-207	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	
Andre bevægelser	50	
Nedskrivninger ultimo	26.557	
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivninger primo	0	
Nye nedskrivninger, netto	0	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	
Andre bevægelser	0	
Nedskrivninger ultimo	0	
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	169	
Nye nedskrivninger, netto	5	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	
Andre bevægelser	0	
Nedskrivninger ultimo	173	

*Der er ikke indarbejdet sammenligningstal.

Stadie 2	
Nedskrivninger primo	96
Nye nedskrivninger, netto	132
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	228
Stadie 3	
Nedskrivninger primo	1.412
Nye nedskrivninger, netto	24
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	1.436
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	
Nedskrivninger primo	118
Nye nedskrivninger, netto	-5
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	113
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	35.648
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen	
Nye nedskrivninger, netto	-2.642
Tab uden forudgående nedskrivning	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-16
Indregnet i resultatopgørelsen	-2.658
Hensættelser til tab på garantier og utrukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen	
Nye hensættelser, netto	151
Tilbageførte hensættelser	0
Indregnet i resultatopgørelsen	151
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-2.507

7. Eventualforpligtelser	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.
Garantier mv.		
Finansgarantier	39.694	87.054
Tabsgarantier for realkreditlån	78.992	38.784
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	47.275	26.322
Øvrige garantier	18.192	18.437
I alt	184.153	170.597

Ved evt. udtræden af SDC A/S vurderer sparekassen, at udgiften hertil beløber sig til ca. 17,6 mio. kr.

Sparekassen har indgået huslejekontrakt med uopsigelig i en periode. Forpligtelsen i opsigelsesperioden andrager t.kr. 408

8. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2017 bortset fra implementeringen af IFRS9. Ændringen har medført en reduktion af egenkapitalen med 6,2 mio. kr. Korrektivkontoen er forøget med 8 mio. kr. og udskudt skatteaktiv stiger med 1,8 mio. kr. Der henvises til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

9. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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 samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

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

Unoterede værdipapirer måles til indre værdi såfremt denne er pålidelig eller til senest handlet kurs eller i mangel heraf anskaffelseskursen. Der er en usikkerhed ved den anvendte værdiansættelse, idet der ikke er et velfungerende marked for unoterede værdipapirer.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger 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 undergivet væsentlige skøn.