

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K.

**Selskabsmeddelelse nr. 9/2019:
Halvårsrapport 2019.**

Skive, den 21. august 2019

Fremgang på 10 % i netto rente- og gebyrindtægter

- Resultat før skat for første halvår 2019 er på 24,7 mio. kr. mod 31,6 mio. kr. sidste år. Halvårsresultatet anses for tilfredsstillende.
- Udlånet er steget med 2 % eller 37 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år.
- Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 10 % i forhold til sidste år og udgør 89,9 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 5,3 mio. kr. mod 10,4 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en regulering af bankens ejerandel i BI Holding A/S.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 3,9 mio. kr. mod -5,6 mio. kr. (indtægt) sidste år.
- Forventningerne til årets resultat før skat på 30 – 40 mio. kr. fastholdes, men årets resultat før skat forventes nu at ligge i den øvre ende af det udmeldte interval. Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 19,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,1 %.

Spørgsmål til halvårsrapporten rettes til bankdirektør Peter Vinther Christensen på telefon 96 44 62 00.

Bankens selskabsmeddelelser kan ses på bankens hjemmeside www.sallingbank.dk.

Med venlig hilsen
Salling Bank



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Perioden 1.1. – 30.6.2019	4
Forventninger	4
Salling Banks forretning	4
Resultatet	5
Balancen	6
Kapitalforhold og solvens	7
Likviditet	9
Begivenheder efter regnskabsafslutningen	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Tilsynsdiamanten	9
Halvårsregnskab 2019	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noteoversigt	13
Noter	14



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning:

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2019 for Salling Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 30. juni 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

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

Skive, den 21. august 2019

Direktionen

Peter Vinther Christensen

/Michael Bitsch Johansen

Bestyrelsen:

Per Albæk
Formand

Jan Pedersen

Niels Jørgen Jacobsen

Ian Pedersen

Keld Frederiksen

Johnny Lindhard Jensen

Torben Langerskov

Lisbeth Mark

Ledelsesberetning

Perioden 1. januar – 30. juni 2019

Periodens resultat før skat er på 24,7 mio. kr. mod 31,6 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en regulering af bankens ejerandel i BI Holding A/S.

Salling Bank har en god likviditet baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 814 mio. kr. opgjort ekskl. indlån i puljeordninger.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 19,0 % mod 17,8 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,1 % mod 10,0 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % samt konjunkturbufferen på 0,5 % kan således opgøres til 5,9 % point, svarende til 143 mio. kr., mod 5,9 % point og 145 mio. kr. sidste år.

Forventninger

Salling Bank opererer med langsigtede planer for en fortsat sund og afbalanceret vækst i forretningsomfang, indtjening og kapitalbase.

Vi fastholder som tidligere udmeldt i selskabsmeddelelse nr. 7/2019 et resultat før skat på 30 - 40 mio. kr., men forventer nu et resultat før skat i den øvre ende af det udmeldte interval.

Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.

Salling Banks forretning

Salling Bank er en selvstændig lokalbank med afdelinger i Skive, Nykøbing, Viborg og Vinderup.

Bankens klare mål er at fastholde de værdier som karakteriserer lokalbanken Salling Bank: Nærværende, handlekraftig og værdiskabende.

Bankens engagementer er fordelt med 48 % på privatkunder og 52 % på erhvervs-kunder.

Salling Banks hovedaktivitet er traditionel bankdrift. Banken har således en stolt tradition og stor ekspertise inden for indlåns- og udlånsprodukter, pension, investering, boligfinansiering og formuerådgivning. Til sikring af et højt rådgivningsniveau har Salling Bank gennem årene prioriteret personaleuddannelse, trivsel og sundhed samt den teknologiske base højt. På særlige forretningsområder har banken indgået samarbejdsaftaler med specialiserede sektorvirksomheder, der bistår med rådgivning og uddannelse af bankens medarbejdere.

Salling Bank har haft en afbalanceret og kontrolleret vækst i forretningsomfang og antal kunder gennem mange år.

Ledelsesberetning

Bankens engagementer er kendetegnet ved god bonitet og spredning på brancher og er fordelt på et stort antal kunder, og bankens vækst er baseret på traditionelle, ugearede bankforretninger.

Banken har ikke og har ikke tidligere haft aktieoptionsbaseret aflønning af ledelsen.

Resultatet

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 89,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,6 mio. kr. eller 10 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 48,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 1 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode steget med 2 %. Netto renteindtægter er påvirket af en fortsat faldende rentemarginal som følge af en historisk lav markedsrente samt en skærpet konkurrence i sektoren. Placeringen af bankens betydelige overskydende likviditet har derved fortsat givet et meget lavt renteafkast.

Udbytte af aktier m.v. udgør 6,4 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes forøgede udbytter fra bankens ejerandele i de fællesejede sektorselskaber BI Holding A/S og Sparinvest Holding SE.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 37,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 18 % i forhold til sidste år. Stigningen skyldes et generelt højere aktivitetsniveau, herunder især konverteringsaktivitet på boligområdet.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 5,3 mio. kr. mod 10,4 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.

Udgifter til personale og administration er på 65,6 mio. kr. mod 64,7 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 107,6 mod 105,6 sidste år. Vi gik ind i 2019 med 111 medarbejdere og går ud af 1. halvår med 109 medarbejdere.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 3,9 mio. kr. mod -5,6 mio. kr. (indtægt) sidste år.

Nedskrivningsprocent udgør 0,1 % af bankens udlån og garantier mod -0,2 % sidste år.

Pr. 30. juni 2019 udgør stadie 3 nedskrivninger 112,3 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 24,2 mio. kr. Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter udgør i alt 8,5 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 145,0 mio. kr.

Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 udgøres af modelnedskrivninger, ledelsesmæssige skøn og en manuel vurdering af de svageste eksponeringer i stadie 2.

Ledelsesberetning

Nedskrivningerne i stadie 3 er opgjort på baggrund af manuelle tabsrisikoopgørelser på kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse.

De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 4,7 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 24,7 mio. kr. mod 31,6 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 4,9 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 19,8 mio. kr. mod 27,1 mio. kr. sidste år.

Andel til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 3,7 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. sidste år.

Balancen

Balancen er forøget med 2 % eller 96 mio. kr. og er på 4.079 mio. kr. mod 3.983 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes primært indlån i puljeordninger.

Udlån er steget med 2 % eller 37 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.906 mio. kr. mod 1.869 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Udlånsfremgangen skyldes tilgang af såvel nye private kunder som erhvervs-kunder samt øget aktivitet og låneefterspørgsel hos eksisterende kunder.

Primo året var bankens udlån på 1.925 mio. kr. Udlånet er således i 1. halvår 2019 reduceret med 1 % eller 19 mio. kr.

Bankens udlånsmasse har en stor spredning på brancher og fordelt på et stort antal kunder.

Indlån er reduceret med 1 % eller 19 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.720 mio. kr. mod 2.739 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.626 mio. kr.

Indlån i puljeordninger udgør 657 mio. kr. mod 502 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen på 155 mio. kr. skyldes en øget interesse hos kunderne for at investere deres pensionsopsparing via bankens puljeprodukter.

Egenkapitalen udgør 540 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat, renter på hybride kernekapital samt regulering for køb og salg af egne aktier, hvilket er en forøgelse på 17 mio. kr. i 1. halvår 2019.

Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 72 mio. kr.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold og solvens

Bankens kapitalprocenter er opgjort efter kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR.

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 19,0 % pr. 30. juni 2019 mod 17,8 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden indregning af hybrid kernekapital, udgør 16,1 % mod 14,9 % sidste år.

Kapitalprocenten er således forøget med 1,2 % point i forhold til sidste år.

I forhold til primo året er kapitalprocenten forøget med 2,2 % point. Kapitalprocenten er i 2019 positivt påvirket af reduktion i aktiebeholdningen af fællesejede sektorselskaber, hvilket har medført et mindre fradrag i kapitalgrundlaget for summen af kapitalandele over 10 % på 16 mio. kr., svarende til en positiv påvirkning på 0,7 % point. Derudover er en væsentlig del af handelsbeholdningen af aktier og obligationer omlagt til indestående i Nationalbanken, hvilket isoleret set har påvirket kapitalprocenten positivt med 1,2 % point.

Banken anvender ikke den mulige 5-årige overgangsordning med hensyn til kapitalmæssig indfasning af IFRS 9.

Den hybride kernekapital på i alt 70 mio. kr. har uendelig løbetid og vilkår, der medfører, at den hybride kernekapital kan anvendes til dækning af solvensbehovstillægget.

Banken har mulighed for indfrielse af 70 mio. kr. i hybrid kernekapital.

Bankens individuelle solvensbehov er med udgangspunkt i 8+ modellen opgjort til 10,1 % pr. 30. juni 2019 mod 10,0 % sidste år.

Oplysninger i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov § 4, stk. 1 offentliggøres på bankens hjemmeside www.sallingbank.dk.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen på i alt 3,0 % kan således opgøres til 5,9 % point, svarende til 143 mio. kr., hvilket er en reduktion på 2 mio. kr. i forhold til sidste år.

Udviklingen i solvensoverdækningen er positivt påvirket af reduktionen i beholdningen af aktier og obligationer samt negativt påvirket af yderligere indfasning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen.

I bankens kapitalplan er kapitalmålet fastlagt til bankens individuelle solvensbehov + indfasede buffere + 4 % point.

Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er på 7,5 %, idet bankens individuelle solvensbehovstillæg kan afdækkes med den hybride kernekapital. Overdækningen kan således opgøres til 8,6 % point efter indregning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen.

Ledelsesberetning

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 8/2019 er der nu modtaget endelige myndighedsgodkendelser fra både Danmark og Luxembourg, hvorfor bankens salg af aktierne i Sparinvest Holdings SE forventes gennemført i 3. kvartal 2019. Dette vil alt andet lige indebære, at solvensoverdækningen forøges med ca. 0,5 % point.

Det skal dog bemærkes, at der som omtalt nedenfor aktiveres yderligere 0,5 % af konjunkturbufferen pr. 30. september 2019.

Kapitalbevaringsbuffer

Med virkning fra 2016 blev indfasningen af kapitalbevaringsbufferen påbegyndt. Pr. 1. januar 2019 er kapitalbevaringsbufferen fuld indfaset og udgør 2,5 %.

Konjunkturbuffer

Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd aktiveres konjunkturbufferen med 0,5 % pr. 31. marts 2019 og yderligere 0,5 % pr. 30. september 2019.

Konjunkturbufferen kan øges yderligere med 12 måneders varsel og kan maksimalt indfases med 2,5 %.

NEP-krav

Med virkning pr. 1. januar 2019 startede indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt 1. januar 2023.

NEP-kravet har som formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningsegnede passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, såfremt det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

NEP-kravet er et udtryk for hvor stor en polstring, målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer, et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6 % med et gennemsnit på 4,7 %.

Tilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år. Finanstilsynet har senest, på basis af de risikovægtede eksponeringer ultimo 2017, fastsat bankens NEP-tillæg til 4,9 %.

Det er bankens målsætning at opfylde det indfasede NEP-tillæg ved udstedelse af senior obligationer (ikke-foranstillet).

Til opfyldelse af det indtil nu indfasede NEP-tillæg på 0,48 % pr. 1. januar 2019 udstedte banken pr. 13. december 2018 en senior obligation (ikke-foranstillet) på 12,5 mio. kr.

NEP-tillægget er pr. 30. juni 2019 opgjort til 11,7 mio. kr. og er således fuldt afdækket af den udstedte senior obligation (ikke-foranstillet).

Ledelsesberetning

Likviditet

Bankens likviditet styres og overvåges løbende ud fra kravene i CRR forordningen.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet er udtryk for et minimumskrav til beholdningen af likvide aktiver i forhold til likviditetsbehovet under 30 dages akut likviditetskrise.

Kravet til LCR er en dækning på minimum 100 %. LCR nøgletallet er opgjort til 391 %, og banken opfylder således kravet med god margin.

Begivenheder efter regnskabsafslutningen

Der er ikke siden regnskabsafslutningen truffet beslutninger eller indtrådt andre hændelser, der i væsentligt omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt yderligere danske oplysningskrav til delsårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten har Finanstilsynet opstillet fem pejlemærker med grænseværdier for, hvad der som udgangspunkt må anses for værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Salling Bank ligger med god margin inden for de fem grænseværdier. Det understreger bankens politik om en sund, kontrolleret og afbalanceret udvikling.

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens Grænseværdi	Bankens aktuelle Værdi
Summen af store eksponeringer max.	175 %	146 %
Udlånsvækst p.a. max.	20 %	2 %
Ejendomseksponering max. ¹⁾	25 %	10 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	58 %
Likviditetspejlemærke min.	100 %	387 %

1) Procenten for ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen "Fast ejendom" samt "Gennemførelse af byggeprojekter", opgjort før nedskrivninger.

2) Arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	1.1-30.6 2019	1.1-30.6 2018	Helår 2018
Renteindtægter	3	48.877	49.228	100.746
Renteudgifter	4	143	1.140	1.663
Netto renteindtægter		48.734	48.088	99.083
Udbytte af aktier m.v.		6.402	4.635	4.739
Gebyrer og provisionsindtægter	5	37.623	31.771	63.725
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.872	3.146	4.877
Netto rente- og gebyrindtægter		89.887	81.348	162.670
Kursreguleringer	6	5.367	10.422	16.616
Andre driftsindtægter		255	203	389
Udgifter til personale og administration	7	65.642	64.669	128.786
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.138	1.177	2.722
Andre driftsudgifter		112	121	121
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	8	3.922	-5.623	9.881
Resultat før skat		24.695	31.629	38.165
Skat	9	4.899	4.538	4.592
Periodens resultat		19.796	27.091	33.573
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		16.107	19.224	20.301
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		3.689	7.867	13.272
		19.796	27.091	33.573
Totalindkomstopgørelse:				
Periodens resultat		19.796	27.091	33.573

Der har ikke været andre former for totalindkomst.

* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter øges konsolideringen i 1. halvår 2019 med yderligere 829 t.kr.

Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		92.365	81.869	92.739
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.060.701	428.734	336.486
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	1.905.597	1.868.530	1.924.705
Obligationer til dagsværdi		100.279	835.850	652.524
Aktier m.v.	10	124.128	138.444	145.014
Aktiver tilknyttet puljeordninger		656.918	502.234	565.483
Immaterielle aktiver		122	482	302
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	11	32.364	32.426	32.604
Øvrige materielle aktiver		3.085	4.419	3.803
Aktuelle skatteaktiver		2.628	4.211	2.126
Udsudte skatteaktiver		2.648	1.843	5.811
Andre aktiver		94.749	80.800	84.823
Periodeafgrænsningsposter		3.055	3.112	3.297
AKTIVER I ALT		4.078.639	3.982.954	3.849.717
Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		20.978	168	1
Indlån og anden gæld		2.719.542	2.739.006	2.625.829
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	12.500	0	12.500
Indlån i puljeordninger		656.918	502.234	565.483
Andre passiver		119.315	138.192	114.550
Periodeafgrænsningsposter		251	284	24
Gæld i alt		3.529.504	3.379.884	3.318.387
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		289	223	274
Hensættelser til tab på garantier	17	5.813	6.443	5.504
Andre hensatte forpligtelser	17	2.714	2.681	1.953
Hensatte forpligtelser i alt		8.816	9.347	7.731
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud eller underskud		267.998	248.545	251.040
Aktionærernes egenkapital		468.550	449.097	451.592
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	71.769	144.626	72.007
Egenkapital i alt		540.319	593.723	523.599
Passiver i alt		4.078.639	3.982.954	3.849.717
Eventualforpligtelser				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud primo		251.040	247.028	247.028
Effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9		0	-19.473	-19.473
Periodens overskud		16.107	19.224	20.301
Tilgang ved salg af egne aktier	15	22	1	6
Skat af renter på hybrid kernekapital		829	1.765	3.178
		267.998	248.545	251.040
Aktionærernes egenkapital		468.550	449.097	451.592
Hybrid kernekapital primo		72.007	144.785	144.785
Indfrielse af hybrid kernekapital		0	0	-70.000
Periodens overskud		3.689	7.867	13.272
Renter betalt på hybrid kernekapital		-3.927	-8.026	-16.050
		71.769	144.626	72.007
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	71.769	144.626	72.007
Egenkapital i alt		540.319	593.723	523.599

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Noteoversigt

Noteoversigt

- 1 Femårsoversigt for delåret
- 2 Fem års nøgletal for delåret
- 3 Renteindtægter
- 4 Renteudgifter
- 5 Gebyrer og provisionsindtægter
- 6 Kursreguleringer
- 7 Udgifter til personale og administration
- 8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 9 Skat
- 10 Aktier m.v.
- 11 Domicilejendomme
- 12 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
- 13 Hybride kernekapitalinstrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb
- 16 Kapitalforhold og solvens
- 17 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Noter til halvårsrapporten 2019

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto rente- og gebyrindtægter	89,9	81,3	85,6	83,7	90,4
Kursreguleringer	5,3	10,4	6,8	3,4	5,3
Andre driftsindtægter	0,2	0,2	2,3	0,2	0,2
Udgifter til personale	40,5	39,3	37,0	34,5	35,5
Udgifter til administration	25,1	25,3	24,2	22,8	22,4
Udgifter til personale og administration	65,6	64,6	61,2	57,3	57,9
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	1,1	1,2	1,3	1,4	1,6
Andre driftsudgifter	0,1	0,1	0,0	0,1	2,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3,9	-5,6	1,9	8,3	9,0
Resultat før skat	24,7	31,6	30,3	20,2	25,2
Skat	4,9	4,5	6,3	4,9	6,3
Periodens resultat	19,8	27,1	24,0	15,3	18,9
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	1.153	511	569	300	288
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.906	1.869	1.877	1.921	1.870
Obligationer og aktier	224	974	701	620	537
Aktiver tilknyttet puljeordninger	657	502	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	36	37	39	42	43
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	103	90	79	71	75
Aktiver i alt	4.079	3.983	3.265	2.954	2.813
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	0	76	74	66
Indlån og anden gæld m.v.	2.720	2.739	2.698	2.424	2.308
Indlån i puljeordninger	657	502	0	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13	0	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	118	139	31	31	29
Hensættelser til forpligtelser	9	9	4	5	6
Aktiekapital	131	131	52	52	52
Reserver	338	318	259	223	207
Hybride kernekapitalinstrumenter	72	145	145	145	145
Passiver i alt	4.079	3.983	3.265	2.954	2.813
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.	993	855	778	721	594
Andre eventualforpligtelser	4	4	3	3	3
Ikke-balanceførte poster i alt	997	859	781	724	597

Noter til halvårsrapporten 2019

2. Fem års nøgletal for delåret	2019	2018	2017	2016	2015
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	19,0%	17,8%	16,3%	14,8%	15,4%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	19,0%	17,8%	16,3%	14,8%	15,4%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	4,6%	5,4%	6,8%	4,9%	6,3%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	3,7%	4,6%	5,4%	3,7%	4,8%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,35	kr. 1,52	kr. 1,47	kr. 1,30	kr. 1,36
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,35	kr. 1,24	kr. 1,41	kr. 1,43	kr. 1,47
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	0,7%	3,2%	1,8%	1,5%	1,5%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	2,1%	1,4%	2,3%	2,5%	2,3%
9 Valutarisiko Risikoen vist ved valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Udlån plus nedskr. herpå i forhold til indlån Udlån plus nedskrivninger herpå i % af indlån	60%	61%	74%	86%	88%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	-	221%	225%	154%	145%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	391%	400%	395%	300%	260%
13 Summen af store eksponeringer over 10 % Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	-	24%	16%	40%	60%
14 Summen af de 20 største eksponeringer Summen af de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	146%	140%	-	-	-
15 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	4,7%	4,5%	4,2%	6,0%	6,3%
16 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,1%	-0,2%	0,1%	0,3%	0,3%
17 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	-1,0%	3,5%	-1,8%	2,7%	2,2%
18 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,5%	0,7%	0,7%	0,5%	0,7%
19 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,5	3,1	4,1	4,6	4,6
20 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)* Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 12,9	kr. 16,0	kr. 34,3	kr. 17,6	kr. 24,8
21 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 358	kr. 343	kr. 596	kr. 528	kr. 497
22 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 197	kr. 225	kr. 366	kr. 213	kr. 229
23 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,6	0,7	0,6	0,4	0,5

* Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt klassificeres som en gældsforpligtelse.

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.177	-1.565	-2.299
Udlån og andre tilgodehavender	48.194	48.995	99.149
Obligationer	2.057	2.115	4.526
Afledte finansielle instrumenter	-197	-317	-630
Renteindtægter i alt	48.877	49.228	100.746
4. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	-52	1.137	1.660
Udstedte obligationer	194	0	0
Øvrige renteudgifter	1	3	3
Renteudgifter i alt	143	1.140	1.663
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	7.351	6.535	13.385
Betalingsformidling	2.866	2.825	5.809
Lånesagsgebyrer	6.447	3.605	7.586
Garantiprovision	12.155	12.676	24.978
Øvrige gebyrer og provisioner	8.804	6.130	11.967
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	37.623	31.771	63.725
6. Kursreguleringer			
Obligationer	1.416	-315	-1.249
Aktier	3.279	9.933	16.512
Valuta	625	774	1.408
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	47	30	-55
Aktiver tilknyttet puljeordninger	48.393	-5.162	-34.185
Indlån i puljeordninger	-48.393	5.162	34.185
Kursreguleringer i alt	5.367	10.422	16.616

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
7. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	1.328	1.302	2.630
Bestyrelse	629	629	1.250
Repræsentantskab	112	113	233
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	2.069	2.044	4.113
Personaleudgifter:			
Lønninger	29.716	28.923	58.973
Pensioner	3.193	3.158	6.397
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	5.525	5.219	10.217
Personaleudgifter i alt	38.434	37.300	75.587
Øvrige administrationsudgifter	25.139	25.325	49.086
Udgifter til personale og administration i alt	65.642	64.669	128.786
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	107,6	105,6	106,7
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.			
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	4.253	-5.251	12.722
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	0	0	120
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-331	-372	-2.961
	3.922	-5.623	9.881

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
9. Skat			
Resultat før skat	24.695	31.629	38.165
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-2.829	-11.429	-17.750
Renter og omkostninger	202	221	55
Af- og nedskrivninger	201	201	802
	<u>22.269</u>	<u>20.622</u>	<u>21.272</u>
Beregnet skat af periodens indkomst	4.899	4.538	4.680
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	-88
Skat af periodens resultat	<u>4.899</u>	<u>4.538</u>	<u>4.592</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>20%</u>	<u>14%</u>	<u>12%</u>
10. Aktier m.v.			
Består af:			
Omsætningsbeholdning af aktier m.v.	9.324	14.322	14.081
Aktier i fællesejede sektorselskaber	114.804	124.122	130.933
	<u>124.128</u>	<u>138.444</u>	<u>145.014</u>
Aktier i fællesejede sektorselskaber består primært af aktier i selskaberne DLR Kredit A/S, Sparinvest Holdings SE (Sparinvest), BI Holding A/S (BankInvest) og PRAS A/S.			
11. Domicilejendomme			
Dagsværdi primo	32.604	32.666	32.666
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer	0	0	818
Afskrivninger	-240	-240	-480
Værdireguleringer, som i periodens løb er indregning i resultatopgørelsen	0	0	-400
Dagsværdi ultimo	<u>32.364</u>	<u>32.426</u>	<u>32.604</u>
Domicilejendomme værdiansættes på grundlag af afkastmodellen.			
Der er ikke benyttet eksterne eksperter ved værdiansættelsen.			
Seneste offentlige ejendomsvurdering	<u>38.950</u>	<u>38.950</u>	<u>38.950</u>

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Består af:			
Senior obligation (ikke foranstillet) udstedt 17. december 2018	12.500	0	12.500
	<u>12.500</u>	<u>0</u>	<u>12.500</u>
<p>Senior obligationen forrentes med 2,90 % p.a. indtil den 17. december 2021. Herefter forrentes obligationen med 3 måneders CIBOR + uændret kreditspænd. Løbetiden er 4 år, men banken har mulighed for at indfri efter 3 år.</p> <p>Senior obligationen opfylder betingelserne for at kunne afdække bankens NEP-tillæg.</p>			
13. Hybride kernekapitalinstrumenter			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 5. september 2013	0	70.000	0
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
	<u>70.000</u>	<u>140.000</u>	<u>70.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	1.769	4.626	2.007
	<u>71.769</u>	<u>144.626</u>	<u>72.007</u>
Heraf kan medregnes	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
<p>Såfremt bankens egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR-forordningen.</p> <p>Hybrid kernekapital etableret i 2013 blev den 5. september 2018 indfriet til kurs 100. Indfrielsen skete efter tilladelse fra Finanstilsynet.</p> <p>Hybrid kernekapital etableret i 2014 forrentes med 11,22 % p.a. indtil den 31. marts 2019. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 10 % points. Banken har mulighed for at indfri lånene til kurs 100 fra og med 31. marts 2019.</p>			

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
14. Eventualforpligtelser			
Garantier m.v.:			
Finansgarantier	194.966	204.888	204.873
Tabsgarantier for realkreditlån	424.530	391.666	406.644
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	157.543	78.597	55.950
Øvrige eventualforpligtelser	216.453	180.308	158.179
	993.492	855.459	825.646
Andre forpligtende aftaler:			
Øvrige forpligtelser	4.392	4.392	4.392
	4.392	4.392	4.392
Datacentral:			
<p>Banken har indgået aftale med BEC a.m.b.a. om levering af IT-serviceydelser. Bankens medlemskab af BEC a.m.b.a. medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Udtrædelsesgodtgørelsen udgør 50 % af den omsætning, der ville have fundet sted ved afgivelse af opsigelsesvarsel på 5 år.</p>			
15. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb			
Primo:			
Antal egne aktier i stk.	1.656	1.685	1.685
Pålydende værdi i 1.000 kr.	166	169	169
Procent af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Afgang:			
Antal egne aktier i stk.	106	4	29
Pålydende værdi i 1.000 kr.	11	0	3
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	22	1	6
Ultimo:			
Antal egne aktier i stk.	1.550	1.681	1.656
Pålydende værdi i 1.000 kr.	155	168	166
Procent af egenkapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	305	378	354
Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.			

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
16. Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital ifølge balancen	540.319	593.723	523.599
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-70.000	-140.000	-70.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-1.769	-4.626	-2.007
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	389	1.018	442
Immaterielle aktiver	-122	-482	-302
Aktiverede skatteaktiver	-2.648	-1.843	-5.811
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-257	-1.007	-830
100 % af summen af kapitalandele over 10 %	-72.928	-81.219	-89.028
Egentlig kernekapital	392.984	365.564	356.063
Hybrid kernekapital	70.000	70.000	70.000
Kernekapital og kapitalgrundlag	462.984	435.564	426.063
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	2.031.278	1.853.944	1.967.031
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	66.245	250.441	228.420
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	338.349	341.560	338.349
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.435.872	2.445.945	2.533.800
Egentlig kernekapitalprocent	16,1%	14,9%	14,1%
Kernekapitalprocent	19,0%	17,8%	16,8%
Kapitalprocent	19,0%	17,8%	16,8%

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Individuelle nedskrivninger</i>			
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	0	89.580	89.580
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	-89.580	-89.580
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	0	0	0
<i>Gruppevise nedskrivninger</i>			
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	0	12.540	12.540
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	-12.540	-12.540
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	0	0	0
<i>Stadie 1 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger primo	8.262	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	8.904	8.904
Stadie 1 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-304	-1.112	-642
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger ultimo	7.958	7.792	8.262
<i>Stadie 2 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger primo	21.076	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	20.418	20.418
Stadie 2 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-4.908	-3.504	658
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger ultimo	16.168	16.914	21.076
<i>Stadie 3 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger primo	111.777	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	93.633	93.633
Stadie 3 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	8.395	750	15.759
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-9.880	0	-759
Andre bevægelser (rentekorrektion)	2.034	1.726	3.144
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger ultimo	112.326	96.109	111.777
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	136.452	120.815	141.115

Noter til halvårsrapporten 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>			
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier primo	5.504	6.379	6.379
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	0	2.172	2.172
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	309	-2.108	-3.047
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ultimo	<u>5.813</u>	<u>6.443</u>	<u>5.504</u>
<i>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter</i>			
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter primo	1.953	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelse til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	0	1.959	1.959
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	761	722	-6
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	<u>2.714</u>	<u>2.681</u>	<u>1.953</u>
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	<u>144.979</u>	<u>129.939</u>	<u>148.572</u>