

# Halvårsrapport

## 2020



DJURSLANDS  
BANK

# Indholdsfortegnelse

<b>Brev til aktionærerne</b>	3
------------------------------	---

## **Ledelsesberetning**

Finansielt overblik	5
Udvalgte regnskabs- og nøgletal for 1. halvår	6
Halvårsberetning	7

## **Påtegning**

Ledelsens påtegning	12
---------------------	----

## **Halvårsregnskab**

Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Kapitalopgørelse	16
Noteoversigt	18
Noter	19
Bankens afdelinger	27

## **Selskabsoplysninger**

Djurslands Bank, Torvet 5, 8500 Grenaa  
Reg.nr. 7320  
CVR-nr. 40 71 38 16  
LEI-kode: 5299005QIT19WQ32N972  
Telefon: 8630 3055  
Mail: hovedkontoret@djurslandsbank.dk  
Hjemmeside: djurslandsbank.dk



## Brev til aktionærerne

### Kære aktionær

Det er en meget speciel tid, vi lever i lige nu. Coronapandemien har endnu ikke sluppet sit tag, og der rapporteres fortsat om et stigende antal smittede på verdensplan. I Danmark har mange hen over sommeren oplevet, at forskellige aktiviteter er genåbnet, og at vi er på vej tilbage mod mere normale tider. Uden at skulle spolere den gode stemning er det dog stadig et reelt spørgsmål, om vi i Danmark blot befinder os i orkanens øje, og om smittestyren derfor atter vil tage til hen over efteråret?

Lige nu oplever vi i banken - ligesom med coronasmitten i Danmark - ikke de store problemer. Hjælpepakkerne og den positive sommerstemning omkring genåbningen virker - på kort sigt. Men jeg er ikke i tvivl om, at de økonomiske konsekvenser af coronapandemien vil vise sig for alvor i 2. halvår. I takt med at de økonomiske hjælpepakker udløber, og virksomhederne mærker effekten af nedlukkede samarbejdspartnere i ind- og udland, må vi desværre forudse en række røde tal på likviditet og resultater. Vi forventer, at dette medfører en samfundsøkonomisk lavere vækst og større arbejdsløshed blandt vores private kunder.

I banken har vi reserveret ca. 50 mio. kr. til at imødegå konsekvenserne af coronakrisen. Ud over de løbende revideringer af kundernes ratings og justering af risikofaktorerne i bankens nedskrivningsmodel har vi også foretaget et ledelsesmæssigt skøn over de forventede nedskrivninger og tab, der kan ramme banken, på 28,5 mio. kr. Vi har desuden reserveret 15 mio. kr. i en kapitalbuffer, hvis

der skulle blive behov for det. Det er klart, at det påvirker bankens resultat for 2020 at reservere så mange penge til potentielle tab. Vi er derfor også glade for det overskud, vi trods alt kommer ud med for 1. halvår 2020 på 17,9 mio. kr.

### Bankdrift med høj aktivitet

Bankens basisresultat for bankdriften er med 55,6 mio. kr. i 1. halvår realiseret på samme høje niveau som i 2019. Men coronakrisen har altså i særdeleshed påvirket bankens resultater på nedskrivninger og kursreguleringer.

På trods af coronakrisen, og at vi i perioder har haft hovedparten af bankens medarbejdere til at arbejde hjemmefra eller afvikle ferie og afspadsning, har vi formået at holde et højt aktivitetsniveau på både bolig- og pensionsområdet, ligesom kundetilgangen af privatkunder også ligger over, hvad man kunne forvente i en situation, hvor Danmark lukker ned. En stor tak til medarbejderne for indsatsen under disse vilkår - og en stor tak til kunderne, som også har vist stor velvilje og forståelse og taget nye smarte mødemøder i brug, eksempelvis ved at mødes med rådgiveren via videomøder.

Jeg vil heller ikke undlade at nævne, at det har haft stor betydning for bankens resultat, at vi nu kan se effekten af negativ rente på indlån. Det er selvfølgelig ikke særligt populært, men det er desværre en naturlig konsekvens af, at vi nu i mange år har haft meget lave og negative renter i Danmark. Når kunderne i lange perioder har kunnet hjemtage realkre-

*Fortsættes næste side*

ditlån med negativ rente for at låne, er det klart, at det ikke er holdbart, at bankerne betaler renter for indlån. Selvom flere førende økonomer faktisk har anbefalet, at bankerne burde indføre negative renter for al indlån til private - uden nedre grænse - har vi valgt fortsat at friholde vores helkunder for mellem 150.000 kr. og 300.000 kr. på deres almindelige indlånskonti. Det gør vi i Djurslands Bank ved at give Bonusrente for beløbet. Bonusrente betyder, at det er nemt for dig i dagligdagen, og du skal ikke selv flytte rundt på dine penge for at få rentefordelen. Til gengæld kræver det måske lidt mere forklaring at forstå Bonusrente – men er du i tvivl, så tag fat i din rådgiver.

### **Tilpasning af organisationen**

Bankens økonomiske udvikling og forretningsmuligheder er sædvanligvis et spejl af den økonomiske udvikling i samfundet. Derfor forventer vi også, at coronakrisen vil reducere bankens vækstmuligheder de kommende år, og vi har som en konsekvens heraf gennemført nogle organisatoriske tilpasninger for at slanke banken og gennemføre besparelser:

Banken har sammenlagt de nuværende to områder på Djursland til ét område og har udnævnt den nuværende områdedirektør for den nordlige del af Djursland og Randers, Peter Møller, til at stå i spidsen for det nye samlede område.

Ændringen medførte, at vi desværre måtte tage afsked med områdedirektør Johnny Kjærgaard fra Grenaa. Det er vi naturligvis kede af, for Johnny har ud over sit arbejde i banken også involveret sig på bankens vegne i en række udadvendte opgaver i Grenaa, eksempelvis som formand for Erhverv Grenaa.

Det er dog ikke alene på lederposterne, at coronakrisen har haft indflydelse på banken. Ændrede omstændigheder og det forhold, at flere butikker helst undgår at modtage kontanter som betaling har medført et markant faldende behov for at komme i bankens kasser og pengeautomater for at hæve og indsætte kontanter. Dette har forstærket den nedgang i behovet for kassefunktion, vi i forvejen har kunnet konstatere. Vi må erkende, at vi er på vej mod et kontantløst samfund i Danmark. Alene fra 1. kvartal 2019 til 1. kvartal 2020 er antallet af kassetransaktioner faldet godt 25%, og for hele perioden fra 2013 til 2019 er antallet af kassetransaktioner faldet med 80%. Som en konsekvens heraf har banken med virkning fra 1. august 2020 lukket for kassefunktionen i Auning og Rønde. Banken vil fortsat have en kasse i Grenaa til at dække Djursland samt i Risskov til at dække Aarhus-området.

Jeg ville gerne afslutte med et par kommentarer omkring vores forventninger til bankens resultat for hele 2020. Men for at vende tilbage til min indledning, er det bedste, man kan sige om 2. halvår, at det stort set er umuligt at spå om udviklingen. Vi har derfor valgt at fastholde den forventning, vi offentliggjorde i april på et resultat før skat på 30-45 mio. kr. dog med den præcisering, at vi for nærværende forventer, at resultatet kommer tættere på 45 mio. kr. end 30 mio. kr.

Venlig hilsen

Lars Møller Kristensen  
Bankdirektør

# Ledelsesberetning

## Finansielt overblik

### Basisresultat

Basisresultatet (resultat før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og skat) er realiseret med 55,6 mio. kr., svarende til et mindre fald på 0,7 mio. kr. (-1,3%) i forhold til samme tidspunkt i 2019.

### Kursreguleringer

En samlet negativ kursregulering på -2,6 mio. kr., som følge af negative kursreguleringer fra obligationer, mens sektoraktier og valuta bidrager med et positivt afkast.

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 35,1 mio. kr. Heraf vedrører 28,5 mio. kr. et ledelsesmæssigt skøn vedrørende coronakrisen.

### Resultat før skat

Bankens resultat før skat udgør 17,9 mio. kr.

### Egenkapitalforrentning

Den gennemsnitlige egenkapitalforrentning udgør 3,2% p.a. før skat.

### Forretningsomfang

Bankens samlede udlån, indlån (inkl. puljer) og garantier pr. 30 juni 2020 udgør 15,9 mia. kr. og er steget med 266 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt i 2019, svarende til en stigning på 1,7%.

### Udlån

Fald i udlån fra ultimo juni 2019 til ultimo juni 2020 på 11,7%. Fald i gennemsnitligt udlån på 7,7%.

### Indlån

Vækst i indlån ekskl. puljer fra ultimo juni 2019 til ultimo juni 2020 på 6,5%. Vækst i gennemsnitligt indlån på 5,4%.

### Kapitalprocent (solvens)

Kapitalprocent på 20,5% - Regulatoriske kapitalkrav opgjort til 13,8% svarende til en overdækning på 6,7%.

### Forventning til 2020

Banken har på nuværende tidspunkt ikke konstateret aktuelle væsentlige misligholdelser eller forringelser af kundernes betalingsevne, men imødeser, at de negative konsekvenser af coronakrisen vil fremkomme i kundernes likviditetsplaner og regnskaber den kommende periode.

Den fortsat negative udvikling i coronasmitten på verdensplan kombineret med en forventning om en negativ økonomisk vækst på mere end 5% og et potentielt tilbageslag på boligmarkedet vil sædvanligvis påvirke bankens fremtidige resultater negativt.

Der er således fortsat en meget betydelig usikkerhed i de økonomiske udsigter.

På denne baggrund fastholder banken sin tidligere udmeldte resultatforventning på 30-45 mio.kr. – dog med den præcisering, at banken med baggrund i 2. kvartals resultater forventer at realisere resultatet i den øverste del af spændet.

# Ledelsesberetning

## Udvalgte regnskabs- og nøgletal for 1. halvår

(mio. kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter 1. halvår</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	184,5	181,7	161,6	156,4	150,3
Driftsudgifter *	129,3	125,6	120,2	111,8	103,8
Herunder udgifter til personale og administration	123,9	122,5	117,2	108,3	101,3
Basisresultat**	55,6	56,3	41,7	44,7	46,9
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	35,1	-17,1	-12,1	-11,7	13,9
Kursreguleringer	-2,6	7,4	19,2	16,4	5,7
Resultat før skat	17,9	80,9	73,0	72,8	38,7
Resultat	14,5	64,3	56,8	56,5	30,0
<b>Udvalgte balanceposter ultimo 1. halvår</b>					
Egenkapital	1.135	1.092	1.029	971	889
Kapitalgrundlag	1.018	831	816	743	714
Udlån og andre tilgodehavender	3.823	4.327	4.213	3.933	3.607
Indlån og anden gæld	7.022	6.593	5.996	5.391	4.733
Indlån i puljeordninger	2.063	1.960	1.837	1.722	825
Balancesum	10.718	10.022	9.152	8.483	6.907
Eventualforpligtelser	2.972	2.733	2.257	1.928	1.442
<b>Udvalgte nøgletal ultimo 1. halvår</b>					
Kapitalprocent (solvens) pct.	20,5	16,7	17,5	16,6	16,9
Solvensbehov pct.	9,9	9,9	10,3	11,6	11,3
Kernekapitalprocent pct.	19,5	16,7	17,5	16,6	16,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a.*** pct.	3,2	15,1	14,5	15,3	8,8
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,43	1,45	1,35	1,40	1,45
Liquidity Coverage Ratio (LCR) pct.	344,7	276,1	285,1	170,4	169,0
Overdækning jf. lovkrav om likviditet **** pct.	244,7	176,1	185,1	90,4	209,1
Periodens nedskrivningsprocent pct.	0,5	-0,2	-0,2	-0,2	0,3
Udlån i forhold til egenkapitalen	3,4	4,0	4,1	4,1	4,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,56	0,59	0,61	0,69	0,56
Børskurs pr. aktie kr.	236	242	236	250	187

\* Udgifter til personale og administration + Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver + Andre driftsudgifter.

\*\* Resultat før skat - Kursreguleringer + Nedskrivninger - Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

\*\*\* Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

\*\*\*\* Lovkravet om likviditet blev ændret fra \$152 til LCR i 2017. Derfor er nøgletallet for 2017-2020 beregnet ud fra overdækning på LCR, mens nøgletallet for 2016 er beregnet som overdækning på \$152.

# Ledelsesberetning

## Halvårsberetning

### Generelt tilfredsstillende halvårsresultat – men påvirket af negative forventninger som følge af coronakrisen

Resultatet før skat for 1. halvår 2020 udgør 17,9 mio. kr., hvilket er 62,9 mio. kr. lavere end samme periode i 2019 (80,9 mio. kr.).

Baggrunden kan primært henføres til coronakrisens økonomiske indvirkning på bankens nedskrivninger og kursreguleringer for 1. halvår.

Nedskrivninger udgør 35,1 mio. kr., hvilket er 52,2 mio. højere end sidste år, hvor banken ved halvåret indtægtsførte 17,1 mio. kr. Kursreguleringer udgør for 1. halvår et kurstab på 2,6 mio. kr., hvilket er 10,0 mio. kr. lavere end sidste år, hvor banken ved halvåret havde en samlet kursgevinst på 7,4 mio. kr.

Bankens basisindtjening (netto rente- og gebyrindtægter fratrukket driftsudgifter) er i 1. halvår realiseret med 55,6 mio. kr. og er dermed på niveau med det rekordhøje resultat fra samme tidspunkt sidste år – og på et højere niveau end tidligere år. Årsagen er primært indførsel af negativ rente på indlån samt fortsat stor aktivitet med låneomlægninger som følge af det lave renteniveau.

Resultatet af bankens egentlige bankdrift (basisindtjening inkl. kursregulering fra sektoraktier) er også på niveau med samme periode i 2019. Set på kvartalsbasis er 1. kvartal 2020 højere end 1. kvartal 2019 i basisindtjening, hvilket primært skyldes, at banken i 2020 har indført negative renter for en bredere kreds af bankens kunder. For 2. kvartal er basisindtjeningen dog mindre end i 2. kvartal 2019, idet låneomlægninger i 2. kvartal 2019 lå på et ekstraordinært højt niveau.

Banken har i 2. kvartal 2020 i forhold til normalsituationen forsat en høj aktivitet på boligområdet samt en fortsat høj tilgang af privatkunder. Bankens samlede forretningsomfang er steget 1,7% i forhold til 1. halvår 2019.

Basisindtjening inkl. kursregulering fra sektoraktier						
(mio. kr.)	2020		2019			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Basisresultat	33,1	22,5	14,4	37,6	40,4	15,9
Kursreguleringer sektoraktier	-5,9	7,2	7,9	9,6	-5,9	7,0
I alt	27,2	29,7	22,3	47,2	34,5	22,9

Kvartalsresultater						
(mio. kr.)	2020		2019			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Netto rente- og gebyrindtægter	96,5	88,0	85,5	99,1	104,8	76,9
Driftsudgifter	63,7	-65,6	-71,3	-61,5	-64,6	-61,0
Basisresultat	33,1	22,5	14,4	37,6	40,4	15,9
Nedskrivninger på udlån m.v.	-1,2	-33,9	-10,2	5,2	12,4	4,7
Kursregulering	-4,0	1,4	7,1	3,6	-1,9	9,3
Resultat før skat	27,9	-10,0	11,0	46,3	51,0	29,9

Resultatet før skat for 1. halvår 2020 forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 3,2% p.a.

Halvårsresultatet før skat på 17,9 mio. kr. vurderes ikke tilfredsstillende, men med baggrund i den nuværende situation med coronakrisens markante negative indvirkning på resultatet samt det faktum, at banken har formået at opretholde et højt aktivitetsniveau på indtjeningsgivende aktiviteter, vurderer bankens bestyrelse resultatet for tilfredsstillende givet omstændighederne.

### Netto rente- og gebyrindtægter

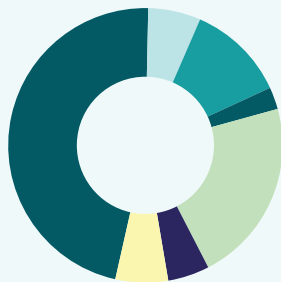
Netto rente- og gebyrindtægter udgør 184,5 mio. kr., hvilket er 2,9 mio. kr. højere end i samme periode året før.

Stigningen i indtjeningen skyldes primært:

- En stigning i netto renteindtægter på 2,6 mio. kr., hvilket skyldes en merindtjening på indlån på 7,2 mio. kr. efter indførsel af negative renter på indlån. Herudover har det høje aktivitetsniveau på låneomlægninger medført øgede finansielle indtægter på 2,9 mio. kr. Modsat er renteindtægterne på udlån faldet med 4,4 mio. kr. grundet en lavere udlånsportefølje, stigende renteudgifter til Nationalbanken med i alt 1,7 mio. kr. samt udgifter til efterstillede kapitalindskud på 0,7 mio. kr.
- En stigning i netto gebyr- og provisionsindtægter på 3,3 mio. kr., hvilket primært skyldes det fortsat stigende antal kunder i banken med realkreditlån og pensionsopsparingsprodukter samt aktiviteterne indenfor boligområdet.

### Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter

Netto renteindtægter	46,8%
Udbytte	6,2%
Værdipapirhandel og depot	11,6%
Betalingsformidling	2,6%
Lånesagsgebyrer	21,7%
Garantiprovision	4,9%
Øvrige gebyrer og provisioner	6,2%



### Driftsudgifter

De samlede driftsudgifter udgør 129,3 mio. kr., hvilket er 3,7 mio. kr. højere i forhold til samme periode i 2019.

Stigningen skyldes primært:

- Øgede personaleudgifter på 1,5 mio. kr., hvilket skyldes overenskomstmæssige stigninger, øget lønsumsafgift til staten samt en stigning i antallet af medarbejdere. Hertil skal det bemærkes, at personaleudgifterne for 2. kvartal er positivt påvirket af periodisering af feriepengeforpligtelsen med 3,5 mio. kr. som følge af den nye ferielov. Omkostningen vil blive afholdt som forventet for 2020 – men primært påvirke resultatet i 4. kvartal 2020.
- Øgede it-udgifter på 2,8 mio. kr. som følge af de fortsat stigende reguleringskrav og udvikling af digitale løsninger til kunder og interne arbejdsprocesser.

### Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udgør et kurstab på 2,6 mio. kr. mod en kursgevinst på 7,4 mio. kr. i samme periode sidste år. De lavere kursreguleringer skyldes primært coronakrisens påvirkning på obligationsmarkedet.

Kursreguleringerne består primært af negative kursreguleringer på 5,6 mio. kr. på obligationer, positive kursreguleringer på 1,3 mio. kr. fra sektoraktier samt positive kursreguleringer på 1,6 mio. kr. fra valuta og finansielle instrumenter.

Bankens beholdning af børsnoterede aktier har en positiv kursregulering i niveauet i 50 t.kr.

### Tab og nedskrivninger på udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn mv.

Efter flere år med indtægtsførsel af tidligere nedskrivninger har coronakrisen medført en markant ændring i halvårets nedskrivninger på udlån.

Banken vurderer, at virksomheder indenfor oplevelsesøkonomi, rejse/turistbranchen, transport, hotel/restaurant, detail-og engroshandel (ekskl. dagligvarehandel) er hårdest ramt af effekten af coronapandemien. Statslige hjælpepakker har afhjulpet eller udskudt en del af den negative effekt ved bl.a. tilførsel af likviditet.

Banken har p.t. således alene i begrænset omfang konstateret den negative effekt hos de af bankens kunder, der måtte være ramt af coronaens negative effekter. Set i lyset af at en række brancher fortsat er pressede af et lavere aktivitetsniveau samt at hjælpepakkerne udløber, må det forventes, at en række virksomheders indtjening vil komme under pres i den kommende tid, hvilket også vil få afsmittende effekt i form af højere arbejdsløshed.

1. halvårs nedskrivninger udgør en udgift på 35,1 mio. kr. mod en indtægt på 17,1 mio. kr. for samme periode i 2019.

Som følge af en revurdering af kundernes aktuelle rating samt en justering i de fremadrettede makroøkonomiske forudsætninger med baggrund i coronakrisens forventede effekter, øges bankens stadiet 1 nedskrivninger med 5,5 mio. kr. i 1. halvår 2020.

Stadie 2 nedskrivningerne stiger efter samme revurdering med 35,4 mio. kr., hvoraf 28,5 mio.kr. er foretaget som et ledelsesmæssigt skøn.

Stadie 3 nedskrivninger (OIK) inkl. modregning af renter på kunderne og indregning af indgået på tidligere afskrevne fordringer samt hensættelser på garantier udgør en indtægt på 5,9 mio. kr.

Akkumulerede individuelle nedskrivninger og hensættelser (stadie 3) udgør 207,3 mio. kr. ultimo juni 2020, mens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på stadiet 1 og 2 udgør 78,4 mio. kr. Dette medfører, at bankens samlede akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør 285,7 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2020. Akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 4,0% af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

Banken har i 1. halvår alene haft tab på 86 t.kr., som ikke på forhånd var nedskrevet.

De realiserede tab i 1. halvår, som i forvejen var nedskrevet, udgør 1,0 mio. kr.

Rentenustillede engagementer udgør ultimo 1. halvår 59,4 mio. kr.



## Udlån og indlån

Bankens udlån er pr. 30. juni 2020 faldet med 11,7% (-504 mio. kr.) i forhold til samme tidspunkt sidste år, mens det gennemsnitlige udlån udviser et fald på 7,7% svarende til ca. -307 mio. kr. Udlånsfaldet kan henføres til erhvervsudlån og udlån til offentlige myndigheder, mens privatudlånet er steget med knap 2%.

Det gennemsnitlige indlån (ekskl. puljer) er steget med 5,4% (+338 mio. kr.) i forhold til samme periode sidste år. Væksten i indlån kan henføres til det fortsat stigende antal kunder samt en øget opsparing hos bankens privatkunder.

Indlån i puljer er steget med 5,3% (+103 mio. kr.) til 2.063 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019.

## Likviditet

Banken finansierer generelt sit udlån med traditionel indlån fra egne kunder samt egenkapital, så banken er uafhængig af større enkeltindskud og finansiering fra professionelle udbydere. Bankens ultimo juni 2020 et betydeligt indlånsoverskud på ca. 3,2 mia. kr..

(mio. kr.)	30.06.2020	30.06.2019
<b>Indlån og anden gæld</b>	<b>7.022</b>	<b>6.593</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender</b>	<b>3.823</b>	<b>4.327</b>
<b>Indlånsoverskud</b>	<b>3.199</b>	<b>2.266</b>

Bankens likviditet udgør i forhold til LCR kravet (Liquidity Coverage Ratio) 345% og er dermed væsentligt over lovkrauet på 100%.

## Egenkapital

Bankens egenkapital udgør primo året 1.142,2 mio. kr. Efter tillæg af periodens resultat, udbetaling af udbytte samt regulering for til- og afgang på egne aktier udgør egenkapitalen 1.135,1 mio. kr. ultimo juni 2020.

## Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag udgør 1.018,3 mio. kr., og kapitalprocenten er ultimo 1. halvår 2020 på 20,5%, hvilket er opgjort uden anvendelse af overgangsordningen for implementeringen af de nye nedskrivningsregler, da banken har fravalgt denne.

Det skal dog bemærkes, at såfremt resultatet for 1. halvår havde været formelt bekræftet af bankens eksterne revision, kunne det opgjorte resultat ekskl. et forventet udbytte på 20% jf. udbyttepolitikken tillægges bankens kapitalgrundlag.

Bankens kapitalgrundlag ville derfor stige til 1.031,1 mio. kr., og kapitalprocenten opgøres til 20,7%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 9,9%. Banken har i det aktuelle ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger, som følge af coronakrisen, medtaget den vurderede effekt på 28,5 mio. kr. ved et scenarie, som langsomt vil genåbne økonomien og samfundet. Såfremt der sker tilbagefald i genåbningen af de private virksomheder, som dermed vil forlænge krisen og de økonomiske konsekvenser heraf, vurderer banken en øget kreditrisiko på 15 mio. kr., som er medtaget i solvenskravet som en yderligere kreditrisiko på 0,3%.

Hertil kommer kravet fra indfasning af kapitalbevaringsbufferen på 2,5%. Konjunkturbufferen er pt. 0%, da erhvervsministeren pr. 12. marts 2020 valgte at frigive konjunkturbufferen som led i at afbøde de økonomiske konsekvenser af coronakrisen.

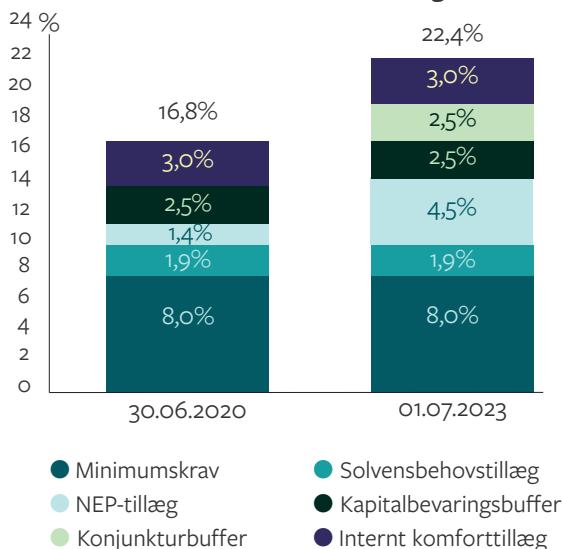
NEP-kravet (krav til nedskrivningsegne passiver) består, ud over solvensbehovet og buffere, af et tabsabsorberings-tillæg og et rekapitaliseringstillæg, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget. Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-tillæg til 4,5%. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt. NEP-kravet implementeres som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til aktiekapital / bail-in. Banken skal indfase NEP-tillægget over en periode fra 1. januar 2019 frem til 1. juli 2023. Dette betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

Grundet indfasningen frem til 1. juli 2023 udgør bankens NEP-tillæg pr. 30. juni 2020 1,4%. NEP-kravet udgør således 13,8% pr. 30. juni 2020.

Banken har således en tilfredsstillende overdækning på 6,7 procentpoint fra kapitalprocenten ned til NEP-kravet (solvensbehovet inkl. kapitalbevaringsbufferen, konjunkturbufferen og NEP-tillægget) svarende til ca. 330 mio. kr.

Ud fra de kendte maksimumsgrænser på kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen på hver 2,5%, det foreløbigt fastsatte NEP-tillæg på 4,5% og bankens individuelle solvensbehovstillæg på 1,9%, samt et af banken fastlagt komforttillæg på 3%, vil solvenskravet til banken fra 1. juli 2023 ved fuldt implementerede buffere og NEP-tillæg udgøre 22,4%.

### Solvenskrav inkl. internt komforttillæg



For at opfylde solvenskravet inkl. internt komforttillæg 1. juli 2023 skal banken potentielt forøge solvensen med 1,9 procentpoint, svarende til en forøgelse af kapitalgrundlaget på ca. 95 mio. kr. Det øgede kapitalkrav tager bankens ledelse løbende højde for i kapitalplanlægningen, hvilket er årsagen til, at banken pr. 17. december 2019 udstedte 50 mio. kr. supplerende kapital (Tier 2) med en løbetid på 10 år. Den yderligere stigning i kapitalkravet frem mod 1. juli 2023 forventes primært opfyldt ved optagelse af Senior Non-Preferred kapital (Tier 3) i det omfang, det er nødvendigt.

Senior Non-Preferred instrumenter er en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter) og kan ikke medregnes i kapitalprocenten, men kan alene anvendes til opfyldelse af NEP-tillægget.

På bankens generalforsamling 11. marts 2020 fik bestyrelsen generalforsamlingens bemyndigelse til at optage yderligere ansvarlig kapital i form af hybrid og/eller supplerende kapital inden for en ramme på op til 100 mio. kr. Denne bemyndigelse er ikke udnyttet, da banken ikke har haft behov herfor.

Herudover har bankens bestyrelse i henhold til bankens vedtægter en bemyndigelse til i perioden indtil 1. marts 2025 at udvide aktiekapitalen med indtil 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

### Aktionærer

Ved udgangen af første halvår 2020 udgjorde bankens beholdning af egne aktier 12.694 stk., svarende til 0,5% af bankens aktiekapital.

Den resterende del af aktiekapitalen er ejet af ca. 19.380 aktionærer.

Banken har ingen aktionærer med en meddelt ejerandel på over 5% af bankens aktiekapital.

### Ændring af repræsentantskabet

På bankens generalforsamling 11. marts 2020, blev der valgt fire nye medlemmer til bankens repræsentantskab:

Direktør Michael Bergmann, Risskov  
Ejendomsmægler Morten Eriksen, Højbjerg  
Skattedirektør Kira Leth Laursen, Hornslet  
Direktør Poul Dalsgaard Nielsen, Risskov

### Ændring af bestyrelsen

På repræsentantskabsmødet afholdt 11. marts 2020 genopstillede Peter Pedersen ikke til valg til bestyrelsen, og repræsentantskabet nyvalgte i stedet landmand og direktør Peter Kejser til en 2 årig periode i bestyrelsen.

### Ændring i bankens områdestruktur

Det forventes, at coronakrisen og den samfundsøkonomiske opbremsning vil reducere bankens vækstmuligheder de kommende år. Bankens har derfor valgt at tilpasse organisationen herefter og har derfor sammenlagt to af bankens tre markedsområder. I den forbindelse fratrådte områdedirektør Johnny Kjærgaard. Det nye markedsområde, som dækker Djursland og Randers, vil fremadrettet blive ledet af områdedirektør Peter Møller, mens markedsområdet Aarhus fortsat ledes af områdedirektør Peter Bredal.

### Finanstilsynets tilsynsdiamant

Banken har i mange år haft meget stor fokus på, at udviklingen og sammensætningen af bankens balance og vækst er sket inden for de naturlige rammer, som den generelle økonomiske samfundsudvikling tilsiger.

Banken overholder derfor også alle grænseværdierne i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Tilsynsdiamant pr. 30. juni 2020

Store eksponeringer < 175%  
Djurslands Bank: 85,7%

Likviditetspejlemærke > 100%  
Djurslands Bank: 355,1%

Funding ratio < 100%  
Djurslands Bank: 37,5%

Udlånsvækst < 20%  
Djurslands Bank: -11,7%



Ejendomseksponering < 25%  
Djurslands Bank: 5,8%

### **Anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsrapport for 2019. Bortset fra ikrafttrædelse af de nye leasingregler som har en uvæsentlig nettoeffekt på resultatopgørelsen samt en forøgelse af balancen på 16,5 mio. kr. ultimo juni 2020. For yderligere henvises til beskrivelsen i afsnittet ”Kommende regnskabsregler” i årsrapporten for 2019 på side 89.

### **Strategi 2025**

Banken fortsætter i 2020 med at gennemføre en række af de aktiviteter, der fremgår af bankens strategiplan. Tidsplanen for flere af de påtænkte initiativer må dog revurderes i lyset af de begrænsninger, som coronakrisen har medført i såvel muligheden for at planlægge og implementere aktiviteterne.

Banken har som en del af strategien planlagt en yderligere udbygning og styrkelse af bankens koncept overfor unge kunder - UngBank. En række af forårets og sommerens aktiviteter må dog udskydes på grund af vilkårene for afholdelse af arrangementer.

Et væsentligt område af bankens strategi er øget vækst på erhvervsområdet frem mod 2025. Flere af de initiativer, der var planlagt på den korte bane, må replanlægges mens de mere langsigtede og organisatoriske initiativer for en øget vækst på erhvervsområdet fortsætter.

Bankens strategiske hjørnestein på privatkundeområdet, Aktiv Kunderådgivning og Djurslands Bank som boliglønningernes bank, fortsætter. De aktuelle planer må dog replanlægges og iværksættes ved øget anvendelse af videomøder.

Der vil fortsat være fokus på strategiske initiativer indenfor faglig og ledelsesmæssig kompetenceudvikling, ligesom initiativer indenfor øget certificering videreføres.

Strategiens løbende og aktuelle initiativer med henblik på at optimere processer og effektivisere banken fortsætter, herunder den understøttende it-udvikling eksempelvis udviklingen af en ny realkreditplatform og ny mobilbank.

Bankens ledelse vurderer løbende bankens aktuelle service- og produktudbud samt bankens aktuelle organisering og arbejdsprocesser i forhold til de markeds-mæssige muligheder og begrænsninger på både kort og lang sigt. Banken har i 2. kvartal således sammenlagt bankens to organisatoriske områder på Djursland samt besluttet, at kassefunktionen i Rønede og Auning afdeling lukkes pr. 1. august 2020.

### **Forventninger til regnskabsåret 2020**

Med baggrund i coronakrisen suspenderede banken 23. marts 2020 den tidligere udmeldte resultatforventning på 65-80 mio. kr. før skat.

Med baggrund i resultatet for 1. kvartal 2020, samt en forventning om et coronascenarie, hvor der forsigtigt ville ske en genåbning og til en vis grad normalisering af samfundet hen over sommeren og efteråret 2020, nedjusterede banken 30. april 2020 forventningerne til årets resultat før skat i niveauet 30-45 mio. kr.

Trods coronakrisen har bankens aktivitetsniveau på flere områder i 2. kvartal 2020 været bedre end det forventede niveau. Særligt på boligområdet, hvor der fortsat er god aktivitet med låneomlægninger, bolighandler og en markant stigning i nye realkreditlån. Banken må dog konstatere, at coronakrisen har forstærket tilbagegangen i bankens egne udlån, og at banken dermed ikke har haft den vækst på renteindtægterne fra udlån, som der var indarbejdet i bankens oprindelige budget for 2020. Med udsigten til en markant økonomisk tilbagegang i samfundsøkonomien forudsiger banken, at udlånet fortsat vil ligge på et lavere niveau den kommende periode.

Banken har på nuværende tidspunkt ikke konstateret aktuelle væsentlige misligholdelser eller forringelser af kundernes betalingssevne, men imødeser, at de negative konsekvenser af coronakrisen vil kunne ses i kundernes likviditetsplaner og regnskaber den kommende periode. Derfor har banken indarbejdet et ledelsesmæssigt skøn på coronakrisens potentielle nedskrivninger for 2020 på 28,5 mio. kr., som er udgiftsført pr. 30. juni 2020.

Det kan for øjeblikket konstateres, at antallet af coronasmittede på verdensplan er stigende. På trods af en foreløbig succes med genåbningen af samfundet i Danmark er der derfor fortsat en meget stor usikkerhed om den fremtidige økonomiske effekt af coronakrisen.

Førende økonomer vurderer fortsat en nedgang i den økonomiske vækst på mere end minus 5%, samt at der kan komme et tilbageslag på boligmarkedet. Begge områder vil påvirke bankens fremtidige resultat negativt, idet bankens økonomiske resultater sædvanligvis er et spejl af den nationale økonomiske udvikling.

Der er således fortsat en meget betydelig usikkerhed i de økonomiske udsigter.

På denne baggrund fastholder banken sin tidligere udmeldte resultatforventning på 30-45 mio.kr. – dog med den præcisering, at banken med baggrund i 2. kvartals resultater forventer at realisere resultatet i den øverste del af spændet.

# Påtegning

## Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport for 1. halvår 2020 for Djurslands Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020, samt af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2020.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Grenaa, den 5. august 2020

### Direktion:

---

**Lars Møller Kristensen**  
Bankdirektør, CEO

---

**Jonas Krogh Balslev**  
Økonomichef

### Bestyrelse:

---

**Peter Zacher Sørensen**  
Formand

---

**Ejner Søby**  
Næstformand

---

**Helle Bærentsen**

---

**Morten Svenningsen**

---

**Peter Kejser**

---

**Bente Østergaard Høg**

---

**Anders Tækker Rasmussen**

---

**Mikael Lykke Sørensen**

---

**Merete Hoe**

# Halvårsregnskab

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

(1.000 kr.)	Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
<b>Resultatopgørelse</b>				
Renteindtægter	2	89.235	91.329	186.377
Negative renteindtægter	3	5.521	3.776	9.622
Renteudgifter	4	9.043	3.718	8.562
Positive renteudgifter	5	11.764	0	2.043
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>86.435</b>	83.835	170.236
Udbytte af aktier m.v.		11.386	14.456	14.584
Gebyrer og provisionsindtægter	6	93.997	90.134	196.467
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		7.274	6.754	14.940
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>184.543</b>	181.671	366.347
Kursreguleringer	7	-2.567	7.432	18.069
Andre driftsindtægter		284	202	357
Udgifter til personale og administration	8	123.863	122.533	251.217
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		5.177	2.877	6.818
Andre driftsudgifter		234	162	325
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	13	35.050	-17.144	-12.138
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	-368
<b>Resultat før skat</b>		<b>17.935</b>	80.877	138.182
Skat		3.471	16.541	26.950
<b>Periodens resultat</b>		<b>14.464</b>	64.336	111.232
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
<b>Periodens resultat jf. resultatopgørelsen</b>		<b>14.464</b>	64.336	111.232
Anden totalindkomst		0	0	0
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>		<b>0</b>	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>14.464</b>	64.336	111.232

# Halvårsregnskab

## Balance

(1.000 kr.)

	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		197.592	170.351	198.175
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.066.741	588.894	1.202.559
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	3.822.510	4.326.870	4.161.984
Obligationer til dagsværdi	9	3.001.955	2.403.364	2.053.109
Aktier m.v.		279.226	317.399	291.590
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	27.736	28.105	27.736
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.063.384	1.966.263	2.107.633
Grunde og bygninger, i alt		93.087	77.769	77.437
Investeringsejendomme		7.969	5.873	5.873
Domicilejendomme		85.118	71.896	71.564
Øvrige materielle aktiver		12.733	11.761	11.542
Aktuelle skatteaktiver		21.082	350	20.418
Udsudte skatteaktiver		3.908	4.090	3.908
Andre aktiver		119.250	115.390	99.611
Periodeafgrænsningsposter		8.857	11.257	5.207
<b>Aktiver i alt</b>		<b>10.718.061</b>	10.021.863	10.260.909
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		295.010	237.769	205.270
Indlån og anden gæld	12	7.022.066	6.593.332	6.665.491
Indlån i puljeordninger		2.063.384	1.960.440	2.092.307
Andre passiver		138.438	125.655	93.989
Periodeafgrænsningsposter		3.127	3.379	3.089
<b>Gæld i alt</b>		<b>9.522.025</b>	8.920.575	9.060.144
Hensættelser til tab på garantier		8.113	6.179	6.765
Andre hensatte forpligtelser		3.218	2.682	2.309
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	13	<b>11.331</b>	8.861	9.074
Efterstillede kapitalindskud		49.561	0	49.511
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>49.561</b>	0	49.511
Aktiekapital		27.000	27.000	27.000
Opskrivningshenlæggelser		6.918	6.918	6.918
Lovpligtige reserver		0	0	0
Overført overskud		1.101.226	1.058.509	1.086.662
Foreslået udbytte		0	0	21.600
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.135.144</b>	1.092.427	1.142.180
<b>Passiver i alt</b>		<b>10.718.061</b>	10.021.863	10.260.909
<b>Eventualforpligtelser</b>	14	<b>2.971.653</b>	2.732.882	2.882.611

# Halvårsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser*	Lovpligtige reserver**	Foreslået udbytte	Overført overskud	Total
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>27.000</b>	<b>6.918</b>	<b>0</b>	<b>16.200</b>	<b>994.025</b>	<b>1.044.143</b>
Køb og salg af egne aktier, netto					148	148
Udloddet udbytte				-16.200		-16.200
Anden totalindkomst						0
Periodens resultat					64.336	64.336
<b>Egenkapital 30.06.2019</b>	<b>27.000</b>	<b>6.918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.058.509</b>	<b>1.092.427</b>
Køb og salg af egne aktier, netto					2.857	2.857
Periodens resultat				21.600	25.296	46.896
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>27.000</b>	<b>6.918</b>	<b>0</b>	<b>21.600</b>	<b>1.086.662</b>	<b>1.142.180</b>
Køb og salg af egne aktier, netto					100	100
Udloddet udbytte				-21.600		-21.600
Periodens resultat					14.464	14.464
<b>Egenkapital 30.06.2020</b>	<b>27.000</b>	<b>6.918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.101.226</b>	<b>1.135.144</b>

\* Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivninger på domicilejendomme.

\*\* Lovpligtige reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på bankens datterselskab.

### Aktiekapital

Antal aktier 2.700.000 a nom. 10 kr.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Egne aktier</b>			
Beholdning af egne aktier optaget til (t.kr.)	0	0	0
Antal egne aktier (stk.)	12.694	24.694	12.694
Børskurs (kr.)	236	242	254
Børsværdi udgør (t.kr.)	2.996	5.976	3.224
Andel af egne aktier (pct.)	0,5	0,9	0,5

### Aktionærer

Banken har ingen aktionærer med en meddelt aktieandel over 5%.

# Halvårsregnskab

## Kapitalopgørelse

(1.000 kr.)

**30.06.2020** **30.06.2019** **31.12.2019**

Kapitalprocent (solvens)	<b>20,5%</b>	16,7%	19,8%
Kernekapitalprocent	<b>19,5%</b>	16,7%	18,8%
Egentlig kernekapitalprocent	<b>19,5%</b>	16,7%	18,8%
Kapitalgrundlagskrav (8%)	<b>398.015</b>	398.905	401.262
Egenkapital	<b>1.135.144</b>	1.092.427	1.142.180
Heraf periodens resultat	<b>-14.464</b>	-64.336	0
Heraf foreslået udbytte	<b>0</b>	0	-21.600
Aktiverede udskudte skatteaktiver	<b>-3.908</b>	-4.090	-3.908
Fradrag for handelsramme til egne aktier	<b>-4.150</b>	-8.750	-8.750
Aktuel udnyttelse af handelsramme	<b>2.996</b>	5.976	3.224
Andre fradrag	<b>-3.281</b>	-2.721	-2.345
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	<b>-143.563</b>	-187.542	-165.746
Egentlig kernekapital (CET 1)	<b>968.773</b>	830.964	943.055
Hybrid kernekapital	<b>0</b>	0	0
Kernekapital	<b>968.773</b>	830.964	943.055
Supplerende kapital	<b>49.561</b>	0	49.511
Kapitalgrundlag	<b>1.018.334</b>	830.964	992.566
<b>Risikoeksponering</b>			
Kreditrisiko	<b>4.082.815</b>	4.120.283	4.181.514
Markedsrisiko	<b>292.356</b>	295.096	234.241
Operationel risiko	<b>600.014</b>	570.932	600.014
Samlet risikoeksponering	<b>4.975.185</b>	4.986.311	5.015.769





# Noteoversigt

1	Nøgletal ultimo 1. halvår	19
2	Renteindtæger	20
3	Negative renteindtægter	20
4	Renteudgifter	20
5	Positive renteudgifter	20
6	Gebyrer og provisionsindtægter	20
7	Kursreguleringer	21
8	Udgifter til personale og administration	21
9	Obligationer til dagsværdi	22
10	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiserede kostpris	22
12	Indlån og anden gæld	23
13	Nedskrivninger og hensættelser til tab	23
14	Eventualforpligtelser	25
15	Nærtstående parter	26
16	Anvendt regnskabspraksis	26
17	Regnskabsmæssige skøn	26

# Halvårsregnskab

## Noter

(1.000 kr.)

2020

2019

2018

2017

2016

### 1. Nøgletal ultimo 1. halvår

#### Solvens og kapital

Kapitalgrundlag (mio. kr.)		1.018	831	816	743	714
Kapitalprocent (solvens)	pct.	20,5	16,7	17,5	16,6	16,9
Kernekapitalprocent	pct.	19,5	16,7	17,5	16,6	16,9

#### Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat p.a.*	pct.	3,2	15,1	14,5	15,3	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.*	pct.	2,5	12,0	11,2	11,9	6,8
Afkastningsgrad	pct.	0,3	1,6	1,6	1,7	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone		1,11	1,75	1,68	1,73	1,33
Basisindtjening pr. omkostningskrone		1,43	1,45	1,35	1,40	1,45

#### Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	1,8	1,9	2,1	1,6	1,9
Valutaposition - indikator 1	pct.	1,4	1,6	1,6	7,0	6,9
Valutarisiko - indikator 2	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

#### Likviditet

Udlån plus nedskrivning ifht. indlån	pct.	45,1	53,3	56,8	58,8	69,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	345	276	285	170	169
Overdækning jf. lovkrav om likviditet **	pct.	245	176	185	90	209

#### Kreditrisiko

Summen af store eksponeringer ***	pct.	85,7	116,0	127,0	68,8	60,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,0	3,3	3,7	4,2	5,0
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,5	-0,2	-0,2	-0,2	0,3
Periodens udlånsvækst	pct.	-8,2	1,4	7,1	7,3	2,4
Udlån i forhold til egenkapitalen		3,4	4,0	4,1	4,1	4,1

#### Aktieafkast

Resultat pr. aktie (å 10 kr.)	kr.	5,4	23,8	21,0	20,9	11,1
Indre værdi pr. aktie ****	kr.	422	409	384	363	332
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,56	0,59	0,61	0,69	0,56
Børskurs pr. aktie	kr.	236	242	236	250	187

#### Medarbejdere

Antal medarbejdere (heltid)		202,7	198,2	202,8	193,6	196,8
-----------------------------	--	-------	-------	-------	-------	-------

\* Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

\*\* Lovkravet om likviditet blev ændret fra \$152 til LCR i 2017. Derfor er nøgletallet for 2017-2020 beregnet ud fra overdækning på LCR, mens nøgletallet for 2016 er beregnet som overdækning på \$152.

\*\*\* Ny beregningsformel fra primo 2018: (Summen af 20 største eksponeringer x 100)/(Egentlig kernekapital (CET1)). Beregningsformel for 2016 og 2017: (Summen af store eksponeringer x 100)/(Justeret kapitalgrundlag).

\*\*\*\* Indre værdi beregnes som: egenkapital / (Antal aktier - beholdning af egne aktier).

**Noter**

(1.000 kr.)

**1. halvår  
2020****1. halvår  
2019****Helår  
2019****2. Renteindtægter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	371	625	1.206
Udlån og andre tilgodehavender	76.930	81.311	163.289
Obligationer	6.436	6.809	13.115
Afledte finansielle instrumenter i alt	154	139	0
heraf			
Valutakontrakter	15	0	0
Rentekontrakter	139	0	0
Øvrige renteindtægter	5.344	2.444	8.767
Renteindtægter i alt	89.235	91.329	186.377
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0	0

**3. Negative renteindtægter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.318	1.629	4.989
Obligationer	844	774	2.003
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.359	1.373	2.630
heraf			
Valutakontrakter	37	-33	58
Rentekontrakter	687	1.406	2.572
Renteindtægter i alt	5.521	3.776	9.622
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0	0

**4. Renteudgifter**

Kreditinstitutter og centralbanker	100	54	123
Indlån og anden gæld	8.206	3.663	8.364
Efterstillede kapitalindskud	729	0	67
Øvrige renteudgifter	8	1	8
Renteudgifter i alt	9.043	3.718	8.562
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0

**5. Positive renteudgifter**

Indlån og anden gæld	11.764	0	2.043
Renteudgifter i alt	11.764	0	2.043
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0

**6. Gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter	23.296	19.598	45.977
Betalingsformidling	7.534	7.879	18.545
Lånesagsgebyrer	40.101	42.388	91.998
Garantiprovision	9.032	6.488	15.263
Øvrige gebyrer og provisioner	14.034	13.781	24.685
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	93.997	90.134	196.467

Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående.

**Noter**

(1.000 kr.)

**1. halvår  
2020****1. halvår  
2019****Helår  
2019****7. Kursreguleringer**

Obligationer	-5.555	-2.871	-11.196
Aktier	1.401	6.473	24.850
Valuta	1.125	2.779	4.145
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	462	922	306
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-95.322	105.169	177.599
Indlån i puljeordninger	95.322	-105.040	-177.635
Kursreguleringer i alt	-2.567	7.432	18.069

**8. Udgifter til personale og administration**

Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	2.175	2.114	4.313
Personaleudgifter	74.261	72.758	144.792
Øvrige administrationsudgifter	47.427	47.661	102.112
Udgifter til personale og administration i alt	123.863	122.533	251.217

**Personaleudgifter**

Lønninger	56.361	56.967	112.201
Pensioner	6.575	5.987	12.281
Udgifter til social sikring	410	379	1.233
Afgifter	10.915	9.425	19.077
I alt	74.261	72.758	144.792

**Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden**

Omregnet til heltid efter ATP-metoden	216,6	212,2	214,7
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter	202,7	199,1	201,7

**Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab**

Fast vederlag			
Bestyrelse	740	610	1.219
Repræsentantskab	140	136	270
Direktion, løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	1.123	1.200	2.488
Direktion, pension	172	168	336
I alt	2.175	2.114	4.313

Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag.

Redegørelse for sammenhængen mellem vederlaget, selskabsstrategi og relevante mål fremgår af bankens lønpolitik. Der ydes ikke honorar fra bankens datterselskab.

<b>Antal direktionsmedlemmer</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Antal bestyrelsesmedlemmer</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

**Noter**

(1.000 kr.)

**1. halvår  
2020**
**1. halvår  
2019**
**Helår  
2019**
**9. Obligationer til dagsværdi**

Statsobligationer	501.272	0	0
Realkreditobligationer	2.007.692	2.062.736	1.713.218
Øvrige obligationer	492.991	340.628	339.891
Obligationer i alt	3.001.955	2.403.364	2.053.109

Banken har deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapircentralen til sikkerhed for clearing og afvikling mv. for i alt 313.703 t.kr. (2019: 286.407 t.kr.)

**10. Resultat og kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Djurs-Invest ApS, Grenaa			
Ejerandel	100%	100%	100%
Egenkapital	27.736	28.105	27.736
Resultat	0	0	-368

**11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiserede kostpris**

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	4.096.868	4.557.291	4.400.004
Nedskrivninger	-274.358	-230.421	-238.020
Udlån og andre tilgodehavender	3.822.510	4.326.870	4.161.984

**Fordelt efter restløbetid**

På anfordring	611.375	921.236	696.571
Til og med 3 måneder	370.272	456.104	172.519
Over 3 måneder og til og med 1 år	485.068	565.526	949.478
Over 1 år og til og med 5 år	1.010.801	1.095.271	1.043.059
Over 5 år	1.344.994	1.288.733	1.300.357

**Udlån og andre tilgodehavender**

	3.822.510	4.326.870	4.161.984
--	-----------	-----------	-----------

**Gruppering af bruttoudlån og eventualforpligtigelser på sektorer og brancher (i pct.)**

Offentlige myndigheder	4,9	8,1	6,5
Erhverv			
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,5	9,2	9,5
- Planteavl	4,0	4,4	4,5
- Svinebrug	3,0	3,9	3,8
- Kvægbrug	0,7	0,6	0,7
- Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	0,8	0,3	0,5
- Fiskeri	0,0	0,0	0,0
- Industri og råstofindvinding	1,0	0,9	0,8
- Energiforsyning	1,0	1,0	0,9
- Bygge- og anlæg	2,7	2,8	2,7
- Handel	2,2	2,5	2,3
- Transport, hoteller og restauranter	1,3	1,3	1,5
- Information og kommunikation	0,8	0,6	0,7
- Finansiering og forsikring	1,3	1,5	1,7
- Fast ejendom	5,6	6,2	6,2
- Øvrige erhverv	5,7	6,7	6,4
Erhverv i alt	30,1	32,7	32,7
Private	65,0	59,2	60,8
Total	100,0	100,0	100,0

**Noter**

(1.000 kr.)

**1. halvår  
2020****1. halvår  
2019****Helår  
2019****12. Indlån og anden gæld**

Anfordring	6.546.155	6.079.802	6.123.094
indlån med opsigelsesvarsel	83.644	66.852	67.608
Tidsindskud	24.955	21.055	23.265
Særlige indlånsformer	367.312	425.625	451.524
Indlån i alt	7.022.066	6.593.334	6.665.491

**Fordelt på restløbetid**

På anfordring	6.644.496	6.160.298	6.203.571
Til og med 3 måneder	43.923	46.594	51.025
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.474	11.118	9.478
Over 1 år og til og med 5 år	51.395	46.007	49.644
Over 5 år	273.778	329.317	351.773
Indlån i alt	7.022.066	6.593.334	6.665.491

**13. Nedskrivninger og hensættelser til tab****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris****Stadie 1 nedskrivninger (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)**

Nedskrivninger primo	7.227	8.039	8.039
Periodens nedskrivninger, netto	3.623	-1.350	-812
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	10.850	6.689	7.227

**Stadie 2 nedskrivninger (betydelig stigning i kreditrisiko)**

Nedskrivninger primo	24.022	57.491	57.491
Periodens nedskrivninger, netto	34.737	-8.353	-33.469
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	58.759	49.138	24.022

**Stadie 3 nedskrivninger (kreditforringet)**

Nedskrivninger primo	206.771	176.542	176.542
Periodens nedskrivninger, netto	-1.054	-396	32.932
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-968	-1.552	-2.703
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	204.749	174.594	206.771

**Samlede akkumulerede nedskrivning på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	274.358	230.421	238.020
--	---------	---------	---------

De stigende nedskrivninger kan primært henføres til et ledelsesmæssig skøn vedrørende effekten af coronakrisen på 28,5 mio. kr. i stadie 2.

**Noter**

(1.000 kr.)

**1. halvår  
2020****1. halvår  
2019****Helår  
2019****13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)****Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn**

<b>Stadie 1 nedskrivninger (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Nedskrivninger primo	630	908	908
Periodens nedskrivninger, netto	437	-290	-278
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	1.067	618	630
<b>Stadie 2 nedskrivninger (betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Nedskrivninger primo	1.679	2.412	2.412
Periodens nedskrivninger, netto	472	-348	-733
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	2.151	2.064	1.679
<b>Samlede akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn</b>			
	3.218	2.682	2.309
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>			
<b>Stadie 1 nedskrivninger (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Nedskrivninger primo	2.603	2.463	2.463
Periodens nedskrivninger, netto	1.483	-327	140
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	4.086	2.136	2.603
<b>Stadie 2 nedskrivninger (betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Nedskrivninger primo	1.296	2.019	2.019
Periodens nedskrivninger, netto	179	-311	-723
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	1.475	1.708	1.296
<b>Stadie 3 nedskrivninger (kreditforringet)</b>			
Nedskrivninger primo	2.866	4.014	4.014
Periodens nedskrivninger, netto	-314	-1.678	-1.148
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	2.552	2.336	2.866
<b>Samlede akkumulerede hensættelser til tab på garantier</b>			
	8.113	6.180	6.765



**Noter**

(1.000 kr.)

**1. halvår  
2020****1. halvår  
2019****Helår  
2019****13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko**

Nedskrivninger primo	0	64	64
Periodens nedskrivninger, netto	0	-64	-64
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>285.689</b>	239.283	247.094
<b>Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån m.v.</b>			
Årets nedskrivninger på udlån, netto	37.306	-10.163	-1.349
Årets hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn, netto	2.257	-2.954	-2.806
Tab uden forudgående nedskrivninger	86	-443	79
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-541	0	-1.074
Rente på kunder med nedskrivninger	-4.058	-3.584	-6.988
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	35.050	-17.144	-12.138
<b>14. Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	789.143	856.386	929.605
Tabsgarantier for realkreditudlån	953.372	778.391	869.756
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	265.648	266.814	221.619
Øvrige eventualforpligtigelser	963.490	831.291	861.631
Eventualforpligtigelser i alt	2.971.653	2.732.882	2.882.611

Banken deltager i et it-samarbejde med andre banker via it-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af udtrædelsesgodtgørelse på 257 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2019.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

## Noter

(1.000 kr.)

1. halvår  
2020

1. halvår  
2019

Helår  
2019

### 15. Nærtstående parter

#### Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion samt datterselskabet Djurs-Invest ApS. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 8 nævnte. Alle transaktioner er indgået på markedsvilkår.

#### Lån m.v. til direktion og bestyrelse

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:

- Direktion	219	2	28
- Bestyrelse	30.377	21.196	19.879
Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller			
- Direktion	7,5%	3,4-7,5%	7,5%
- Bestyrelse	2,9-9,5%	2,4-9,5%	2,35-9,5%
Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse			
- Direktion	730	350	0
- Bestyrelse	36.138	20.818	19.409

### 16. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for 1. halvår 2020 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Halvårsrapporten aflægges i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2019. Bortset fra ikrafttrædelse af de nye leasingregler som har en uvæsentlig nettoeffekt på resultatopgørelsen samt en forøgelse af balancen på 16,5 mio. kr. pr. 30. juni 2020. For yderligere henvises til beskrivelsen i afsnittet "Kommende regnskabsregler" i årsrapporten for 2019 på side 89.

For generel information om anvendt regnskabspraksis henvises til note 43 "Anvendt regnskabspraksis" i årsrapporten for 2019 på side 85.

### 17. Regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og passiver kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet

med udarbejdelsen af halvårsrapporten, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.



# Bankens afdelinger

## Område Grenaa

Områdedirektør Peter Møller

## Grenaa

Privatkundechef Anders Tetsche  
Erhvervschef Ronnie Kristensen

## Ebeltoft

Filialdirektør Jacob Skovgaard

## Rønde

Filialdirektør Jacob Skovgaard

## Område Djursland

Områdedirektør Peter Møller

## Randers

Privatkundechef Kirsten N. Bjerregaard  
Erhvervschef Ronnie Kristensen

## Auning

Filialdirektør Claus Lindgaard

## Ryomgård

Filialdirektør Claus Rank Jensen

## Kolind

Filialdirektør Claus Rank Jensen

## Område Aarhus

Områdedirektør Peter Bredal

## Risskov

Områdedirektør Peter Bredal  
Erhvervsdirektør Kent Nielsen

## Aarhus

Filialdirektør Jonas Witting

## Tilst

Filialdirektør Berit Tækker Rasmussen

## Lystrup

Filialdirektør Berit Tækker Rasmussen

## Tranbjerg

Filialdirektør Søren T.G. Sørensen

## Hinnerup

Filialdirektør Jan Labich

## Hornslet

Filialdirektør Helle Bærentsen

## Løgten-Skødstrup

Filialdirektør Helle Bærentsen

## UngBank

Filialdirektør Jonas Witting

## Hovedkontor Grenaa

### Direktion

Adm. direktør Lars Møller Kristensen

Underdirektør Jesper Vernegaard

### Kredit

Kreditdirektør Helle Møller Albrecht

### It og Support

Afdelingsdirektør Thomas Møller

### Økonomi

Økonomichef Jonas Krogh Balslev

### Finans

Finanschef Morten Svenningsen

### Forretningsudvikling Privat

Afdelingsleder Tina Klausen

### Forretningsudvikling Erhverv

Afdelingsleder Lene Holm Pedersen

### Kommunikation & Marketing

Kommunikationschef Karin Rask

### HR

HR-ansvarlig Pia Melsen Braüner

### Revision, risiko og compliance

Revisionschef Jens Reckweg

Complianceansvarlig Lars H. Pedersen

Risikoansvarlig Bo Bødker Sørensen



**Vi lever i mødet**