

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

**Selskabsmeddelelse nr. 12/2019:  
Kvartalsrapport pr. 30. september 2019.**

Skive, den 6. november 2019

**Fremgang på 9 % i netto rente- og gebyrindtægter**

- Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2019 er på 40,4 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.
- Udlånet er reduceret med 2 % eller 29 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år.
- Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 9 % i forhold til sidste år og udgør 132,2 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 15,6 mio. kr. i lighed med sidste år. Kursreguleringer er i år positiv påvirket med 6,0 mio. kr. som følge af salget af 75 % af bankens ejerandel i Sparinvest. Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en regulering af bankens ejerandel i BankInvest.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 5,9 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. sidste år.
- Med baggrund i at den meget høje konverteringsaktivitet på realkreditområdet i 1. halvår fortsatte i 3. kvartal, opjusterede banken den 11. oktober 2019 resultatforventningerne for 2019. Forventningerne til resultatet før skat for 2019 blev forhøjet fra de tidligere udmeldte forventninger på 30 – 40 mio. kr. til 38 – 45 mio. kr. De opjusterede forventninger fastholdes. Der hersker som altid usikkerhed med hensyn til at estimere kursreguleringer og nedskrivninger i 4. kvartal.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 19,8 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,5 %.

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

Bankens selskabsmeddelelser kan ses på bankens hjemmeside [www.sallingbank.dk](http://www.sallingbank.dk).

Med venlig hilsen

**Salling Bank**



Peter Vinther Christensen  
Bankdirektør

# Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning .....	3
Ledelsesberetning .....	4
Perioden 1.1. – 30.9.2019 .....	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
Kvartalsregnskab 1. – 3. kvartal 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 kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2019 for Salling Bank A/S.

Kvartalsrapporten 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.

Kvartalsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 30. september 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 kvartalsrapporten, 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 6. november 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. september 2019**

Periodens resultat før skat er på 40,4 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. sidste år.

Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er i år positiv påvirket med 6,0 mio. kr. som følge af salget af 75 % af bankens ejerandel i Sparinvest Holdings SE (Sparinvest).

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

Salling Bank har en god likviditet baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 839 mio. kr. opgjort uden indlån i puljeordninger. Bankens likviditetsnøgletal LCR er opgjort til 417 %, hvor kravet er 100 %.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 19,8 % mod 17,3 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,5 % mod 10,4 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % samt konjunkturbufferen på 1,0 % kan således opgøres til 5,8 % point, svarende til 142 mio. kr., mod 5,0 % point og 126 mio. kr. sidste år.

## **Forventninger**

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

Med baggrund i at den meget høje konverteringsaktivitet på realkreditområdet i 1. halvår 2019 fortsatte i 3. kvartal 2019, opjusterede banken i selskabsmeddelelse nr. 11/2019 den 11. oktober 2019 resultatforventningerne for 2019.

Forventningerne til resultatet før skat for 2019 blev forhøjet fra de tidligere udmeldte forventninger på 30 – 40 mio. kr. til 38 – 45 mio. kr. De opjusterede forventninger fastholdes.

Der hersker som altid usikkerhed med hensyn til at estimere kursreguleringer og nedskrivninger i 4. kvartal 2019.

## **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 49 % på privatkunder og 51 % på erhvervskunder.

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

# Ledelsesberetning

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.

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 132,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 11,4 mio. kr. eller 9 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 71,2 mio. kr., hvilket er et fald på 3 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode faldet 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 givet et samlet negativt renteafløb.

Udbytte af aktier m.v. udgør 6,7 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes forøgede udbytter fra bankens ejerandele i de fællesejede sektorselskaber BI Holding A/S (BankInvest) og Sparinvest Holdings SE (Sparinvest).

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 58,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 25 % i forhold til sidste år. Stigningen skyldes hovedsageligt en meget høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 15,6 mio. kr. i lighed med sidste år. Kursreguleringer er i år positiv påvirket med 6,0 mio. kr. som følge af salget af 75 % af bankens ejerandel i Sparinvest Holdings SE (Sparinvest). 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 (BankInvest).

Udgifter til personale og administration er på 100,0 mio. kr. mod 96,0 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 107,5 mod 106,2 sidste år. Vi gik ind i 2019 med 111 medarbejdere og går ud af 3. kvartal med 108 medarbejdere.

Udgifter til personale er påvirket af udgifter til fratrædelsesaftaler på 1,8 mio. kr.

Udgifter til administration er påvirket af forøgede udgifter til bankens datacentral BEC på 1,8 mio. kr. i forhold til sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 5,9 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. sidste år.

# Ledelsesberetning

Nedskrivningsprocent udgør 0,2 % af bankens udlån og garantier i lighed med sidste år.

Pr. 30. september 2019 udgør stadie 3 nedskrivninger 115,3 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 24,7 mio. kr. Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter udgør i alt 8,0 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 148,0 mio. kr.

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

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 4,8 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 40,4 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 6,4 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 34,0 mio. kr. mod 30,0 mio. kr. sidste år.

Andel til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 5,3 mio. kr. mod 11,3 mio. kr. sidste år.

## **Balancen**

Balancen er forøget med 9 % eller 329 mio. kr. og er på 4.128 mio. kr. mod 3.799 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes primært stigende indlån og indlån i puljeordninger.

Udlån er reduceret med 2 % eller 29 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.867 mio. kr. mod 1.896 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Primo året var bankens udlån på 1.925 mio. kr. Udlånet er således i delåret 2019 reduceret med 3 % eller 58 mio. kr.

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

Indlån er forøget med 3 % eller 91 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.706 mio. kr. mod 2.615 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.626 mio. kr.

Indlån i puljeordninger udgør 690 mio. kr. mod 557 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen på 133 mio. kr. skyldes en øget interesse hos kunderne for at investere deres pensionsopsparing via bankens puljeprodukter.

# Ledelsesberetning

Egenkapitalen udgør 553 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 29 mio. kr. i delåret 2019.

Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 72 mio. kr.

## Kapitalforhold og solvens

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

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 19,8 % pr. 30. september 2019 mod 17,3 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden indregning af hybrid kernekapital, udgør 16,9 % mod 14,5 % sidste år.

Kapitalprocenten er således forøget med 2,5 % point i forhold til sidste år.

I forhold til primo året er kapitalprocenten forøget med 3,0 % point. Kapitalprocenten er i delåret 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 21 mio. kr., svarende til en positiv påvirkning på 0,9 % 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 for 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 10,5 % pr. 30. september 2019 mod 10,4 % sidste år.

Oplysninger i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov § 4, stk. 1 offentliggøres på bankens hjemmeside [www.sallingbank.dk](http://www.sallingbank.dk).

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen på i alt 3,5 % kan således opgøres til 5,8 % point, svarende til 142 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 16 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.

# Ledelsesberetning

I bankens kapitalplan er kapitalmålet fastlagt til bankens individuelle solvensbehov + indfasede buffere + 5 % point.

Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er på 8,0 %, idet bankens individuelle solvensbehovstillæg kan afdækkes med den hybride kernekapital. Overdækningen kan således opgøres til 8,9 % point efter indregning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen.

## *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, således at denne udgør i alt 1,0 % 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 nedskrivningseggede 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. september 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 417 %, 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.

<b>Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten</b>	<b>Tilsynsdiamantens Grænseværdi</b>	<b>Bankens aktuelle Værdi</b>
Summen af store eksponeringer max.	175 %	136 %
Udlånsvækst p.a. max.	20 %	-2 %
Ejendomseksponering max. <sup>1)</sup>	25 %	11 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. <sup>2)</sup>	100 %	57 %
Likviditetspejlemærke min.	100 %	397 %

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	1.1-30.9 2019	1.1-30.9 2018	Helår 2018
Renteindtægter	3	71.453	75.190	100.746
Renteudgifter	4	219	1.603	1.663
Netto renteindtægter		71.234	73.587	99.083
Udbytte af aktier m.v.		6.685	4.671	4.739
Gebyrer og provisionsindtægter	5	58.510	46.655	63.725
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.198	4.131	4.877
Netto rente- og gebyrindtægter		132.231	120.782	162.670
Kursreguleringer	6	15.551	15.653	16.616
Andre driftsindtægter		363	291	389
Udgifter til personale og administration	7	99.996	95.986	128.786
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.702	1.750	2.722
Andre driftsudgifter		112	121	121
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	8	5.923	4.525	9.881
Resultat før skat		40.412	34.344	38.165
Skat	9	6.445	4.326	4.592
<b>Periodens resultat</b>		<b>33.967</b>	<b>30.018</b>	<b>33.573</b>
<b>Fordeles på:</b>				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		28.667	18.687	20.301
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		5.300	11.331	13.272
		33.967	30.018	33.573
<b>Totalindkomstopgørelse:</b>				
Periodens resultat		33.967	30.018	33.573

\* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter øges konsolideringen i 1. - 3. kvartal 2019 med yderligere 1.192 t.kr.

# Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		138.418	94.166	92.739
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.047.219	229.423	336.486
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	1.866.822	1.896.072	1.924.705
Obligationer til dagsværdi		120.710	745.982	652.524
Aktier m.v.	10	121.143	143.405	145.014
Aktiver tilknyttet puljeordninger		690.257	556.868	565.483
Immaterielle aktiver		32	392	302
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	11	32.244	32.306	32.604
Øvrige materielle aktiver		2.731	4.112	3.803
Aktuelle skatteaktiver		1.911	5.319	2.126
Udsudte skatteaktiver		2.182	1.836	5.811
Andre aktiver		100.717	85.314	84.823
Periodeafgrænsningsposter		3.465	3.394	3.297
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>4.127.851</b>	<b>3.798.589</b>	<b>3.849.717</b>
Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		20.425	0	1
Indlån og anden gæld		2.705.612	2.614.850	2.625.829
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	12.500	0	12.500
Indlån i puljeordninger		690.257	556.868	565.483
Andre passiver		137.441	95.922	114.550
Periodeafgrænsningsposter		164	155	24
<b>Gæld i alt</b>		<b>3.566.399</b>	<b>3.267.795</b>	<b>3.318.387</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		297	231	274
Hensættelser til tab på garantier	17	5.654	4.826	5.504
Andre hensatte forpligtelser	17	2.343	2.208	1.953
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>8.294</b>	<b>7.265</b>	<b>7.731</b>
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud eller underskud		280.921	248.985	251.040
<b>Aktionærernes egenkapital</b>		<b>481.473</b>	<b>449.537</b>	<b>451.592</b>
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	71.685	73.992	72.007
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>553.158</b>	<b>523.529</b>	<b>523.599</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>4.127.851</b>	<b>3.798.589</b>	<b>3.849.717</b>
Eventualforpligtelser	14			

# Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
<b>Egenkapital:</b>				
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		28.667	18.687	20.301
Tilgang ved salg af egne aktier	15	22	1	6
Skat af renter på hybrid kernekapital		1.192	2.742	3.178
		<b>280.921</b>	<b>248.985</b>	<b>251.040</b>
<b>Aktionærernes egenkapital</b>		<b>481.473</b>	<b>449.537</b>	<b>451.592</b>
Hybrid kernekapital primo		72.007	144.785	144.785
Indfrielse af hybrid kernekapital		0	-70.000	-70.000
Periodens overskud		5.300	11.331	13.272
Renter betalt på hybrid kernekapital		-5.622	-12.124	-16.050
		<b>71.685</b>	<b>73.992</b>	<b>72.007</b>
<b>Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter</b>	<b>13</b>	<b>71.685</b>	<b>73.992</b>	<b>72.007</b>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>553.158</b>	<b>523.529</b>	<b>523.599</b>

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 kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Hovedtal fra resultatopgørelsen:</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	132,2	120,8	126,3	127,0	131,4
Kursreguleringer	15,6	15,6	11,8	8,5	5,3
Andre driftsindtægter	0,3	0,3	2,4	0,3	0,3
Udgifter til personale	62,1	59,2	55,7	52,3	53,6
Udgifter til administration	37,9	36,8	35,0	33,0	32,4
Udgifter til personale og administration	100,0	96,0	90,7	85,3	86,0
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	1,7	1,8	1,9	2,2	2,4
Andre driftsudgifter	0,1	0,1	0,1	0,1	3,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	5,9	4,5	6,0	13,1	10,9
Resultat før skat	40,4	34,3	41,8	35,1	34,3
Skat	6,4	4,3	8,4	7,7	8,1
Periodens resultat	34,0	30,0	33,4	27,4	26,2
<b>Hovedtal fra balancen</b>					
<b>Aktiver:</b>					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	1.186	324	582	310	246
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.867	1.896	1.875	1.953	1.909
Obligationer og aktier	242	889	749	656	526
Aktiver tilknyttet puljeordninger	690	557	248	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	35	37	38	41	42
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	108	96	81	74	73
Aktiver i alt	4.128	3.799	3.573	3.034	2.796
<b>Passiver:</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	0	74	71	55
Indlån og anden gæld m.v.	2.706	2.615	2.689	2.496	2.296
Indlån i puljeordninger	690	557	248	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13	0	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	138	96	96	33	31
Hensættelser til forpligtelser	8	7	4	3	6
Aktiekapital	131	131	52	52	52
Reserver	350	319	265	234	211
Hybride kernekapitalinstrumenter	72	74	145	145	145
Passiver i alt	4.128	3.799	3.573	3.034	2.796
<b>Ikke-balanceførte poster:</b>					
Garantier m.v.	1.053	845	817	791	651
Andre eventualforpligtelser	4	4	3	3	3
Ikke-balanceførte poster i alt	1.057	849	820	794	654

# Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

2. Fem års nøgletal for delåret	2019	2018	2017	2016	2015
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	19,8%	17,3%	16,2%	15,1%	15,3%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	19,8%	17,3%	16,2%	15,1%	15,3%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	7,5%	6,3%	9,3%	8,3%	8,6%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	6,3%	5,5%	7,4%	6,5%	6,6%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,38	kr. 1,34	kr. 1,42	kr. 1,35	kr. 1,33
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,30	kr. 1,24	kr. 1,39	kr. 1,45	kr. 1,43
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	0,7%	3,8%	2,4%	1,9%	1,7%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	3,4%	2,2%	1,6%	1,5%	1,3%
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	59%	64%	68%	85%	90%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	-	-	213%	157%	124%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	417%	325%	285%	351%	211%
13 Summen af store eksponeringer over 10 %* Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	-	-	16%	38%	46%
14 Summen af de 20 største eksponeringer* Summen af de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	136%	154%	-	-	-
15 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	4,8%	4,9%	4,3%	5,9%	6,2%
16 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%	0,4%
17 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	-3,0%	5,0%	-1,8%	4,4%	4,3%
18 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
19 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,4	3,6	4,1	4,5	4,7
20 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)** Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 26,8	kr. 16,4	kr. 46,0	kr. 34,6	kr. 32,7
21 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)** Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 368	kr. 344	kr. 608	kr. 548	kr. 505
22 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 186	kr. 235	kr. 222	kr. 251	kr. 219
23 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,5	0,7	0,4	0,5	0,4

\* Nøgletal 13 er i 2018 udgået og erstattet af nøgletal 14.  
\*\* Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt klassificeres som en gældsforpligtelse.

## Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>3. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.725	-1.938	-2.299
Udlån og andre tilgodehavender	72.021	74.195	99.149
Obligationer	2.351	3.386	4.526
Afledte finansielle instrumenter	-194	-453	-630
Renteindtægter i alt	71.453	75.190	100.746
<b>4. Renteudgifter</b>			
Indlån og anden gæld	-68	1.600	1.660
Udstedte obligationer	286	0	0
Øvrige renteudgifter	1	3	3
Renteudgifter i alt	219	1.603	1.663
<b>5. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	11.536	10.189	13.385
Betalingsformidling	4.458	4.288	5.809
Lånesagsgebyrer	10.415	5.446	7.586
Garantiprovision	19.179	17.913	24.978
Øvrige gebyrer og provisioner	12.922	8.819	11.967
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	58.510	46.655	63.725
<b>6. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	2.301	-370	-1.249
Aktier	12.198	14.937	16.512
Valuta	1.005	1.098	1.408
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	47	-12	-55
Aktiver tilknyttet puljeordninger	58.089	4.528	-34.185
Indlån i puljeordninger	-58.089	-4.528	34.185
Kursreguleringer i alt	15.551	15.653	16.616



## Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	2.005	1.966	2.630
Bestyrelse	943	943	1.250
Repræsentantskab	169	169	233
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	3.117	3.078	4.113
Personaleudgifter:			
Lønninger	46.205	43.634	58.973
Pensioner	4.803	4.763	6.397
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	7.993	7.692	10.217
Personaleudgifter i alt	59.001	56.089	75.587
Øvrige administrationsudgifter	37.878	36.819	49.086
Udgifter til personale og administration i alt	99.996	95.986	128.786
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	107,5	106,2	106,7
<b>8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>			
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	6.648	6.724	12.722
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	0	0	120
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-725	-2.199	-2.961
	5.923	4.525	9.881

# Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>9. Skat</b>			
Resultat før skat	40.412	34.344	38.165
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-11.663	-14.844	-17.750
Renter og omkostninger	244	256	55
Af- og nedskrivninger	301	301	802
	<u>29.294</u>	<u>20.057</u>	<u>21.272</u>
Beregnet skat af periodens indkomst	6.445	4.414	4.680
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-88	-88
Skat af periodens resultat	<u>6.445</u>	<u>4.326</u>	<u>4.592</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>16%</u>	<u>13%</u>	<u>12%</u>
<b>10. Aktier m.v.</b>			
Består af:			
Omsætningsbeholdning af aktier m.v.	9.151	15.684	14.081
Aktier i fællesejede sektorselskaber	111.992	127.702	130.933
	<u>121.143</u>	<u>143.386</u>	<u>145.014</u>
Aktier i fællesejede sektorselskaber består primært af aktier i selskaberne DLR Kredit A/S, BI Holding A/S (BankInvest) og PRAS A/S.			
<b>11. Domicilejendomme</b>			
Dagsværdi primo	32.604	32.666	32.666
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer	0	0	818
Afskrivninger	-360	-360	-480
Værdireguleringer, som i periodens løb er indregning i resultatopgørelsen	0	0	-400
Dagsværdi ultimo	<u>32.244</u>	<u>32.306</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 kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>			
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>			
<b>13. Hybride kernekapitalinstrumenter</b>			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	1.685	3.992	2.007
	<u>71.685</u>	<u>73.992</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 kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>14. Eventualforpligtelser</b>			
Garantier m.v.:			
Finansgarantier	218.850	212.851	204.873
Tabsgarantier for realkreditlån	433.711	399.998	406.644
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	191.808	60.185	55.950
Øvrige eventualforpligtelser	208.354	171.637	158.179
	<b>1.052.723</b>	<b>844.671</b>	<b>825.646</b>
Andre forpligtende aftaler:			
Øvrige forpligtelser	4.392	4.392	4.392
	<b>4.392</b>	<b>4.392</b>	<b>4.392</b>
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>			
<b>15. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb</b>			
<b>Primo:</b>			
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%
<b>Afgang:</b>			
Antal egne aktier i stk.	106	1	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
<b>Ultimo:</b>			
Antal egne aktier i stk.	1.550	1.684	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.	288	396	354
Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.			

## Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>16. Kapitalforhold og solvens</b>			
Egenkapital ifølge balancen	553.158	523.529	523.599
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-70.000	-70.000	-70.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-1.685	-3.992	-2.007
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	371	878	442
Immaterielle aktiver	-32	-392	-302
Aktiverede skatteaktiver	-2.182	-1.836	-5.811
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-274	-923	-830
100 % af summen af kapitalandele over 10 %	-68.352	-85.500	-89.028
Egentlig kernekapital	411.004	361.764	356.063
Hybrid kernekapital	70.000	70.000	70.000
Kernekapital og kapitalgrundlag	481.004	431.764	426.063
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	2.028.629	1.893.342	1.967.031
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	60.560	257.815	228.420
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	338.349	341.560	338.349
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.427.538	2.492.717	2.533.800
Egentlig kernekapitalprocent	16,9%	14,5%	14,1%
Kernekapitalprocent	19,8%	17,3%	16,8%
Kapitalprocent	19,8%	17,3%	16,8%

# Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>			
<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	-401	-1.031	-642
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger ultimo	7.861	7.873	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	-4.259	-5.629	658
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger ultimo	16.817	14.789	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	10.768	16.859	15.759
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-10.045	-311	-759
Andre bevægelser (rentekorrektion)	2.804	2.357	3.144
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger ultimo	115.304	112.538	111.777
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	139.982	135.200	141.115

## Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
<b>17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>			
<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	150	-3.725	-3.047
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ultimo	5.654	4.826	5.504
<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	390	249	-6
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	2.343	2.208	1.953
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	147.979	142.234	148.572