

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

**Selskabsmeddelelse nr. 6/2019:
Kvartalsrapport pr. 31. marts 2019.**

Skive, den 22. maj 2019

Fremgang på 9 % i netto rente- og gebyrindtægter

- Periodens resultat før skat er på 9,8 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.
- Udlånet er steget med 5 % eller 94 mio. kr. i forhold til sidste år.
- Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 9 % i forhold til sidste år og udgør 41,1 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 6,0 mio. kr. mod 10,1 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 7,3 mio. kr. som følge af en regulering af bankens ejerandel i BI Holding A/S.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 3,7 mio. kr. mod 1,0 mio. kr. sidste år.
- Forventningerne til årets resultat før skat på 25 – 35 mio. kr. fastholdes. Såfremt det betingede salg af Sparinvest gennemføres, vil det for Salling Bank forventeligt indebære en opjustering med ca. 5 mio. kr. til 30 – 40 mio. kr. Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør herefter 17,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,6 %.

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.

Med venlig hilsen

Salling Bank



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Perioden 1.1. – 31.3.2019	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	10
Kvartalsregnskab 1. kvartal 2019	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noteoversigt	14
Noter	15



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning:

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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. 31. marts 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 31. marts 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 22. maj 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 – 31. marts 2019

Periodens resultat før skat er på 9,8 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 7,3 mio. kr. som følge af en regulering af bankens ejerandel i BI Holding A/S.

Salling Bank har en god likviditet baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 727 mio. kr. opgjort ekskl. indlån i puljeordninger.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 17,0 % mod 20,3 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,6 % mod 10,2 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % samt konjunkturbufferen på 0,5 % kan således opgøres til 3,4 % point, svarende til 86 mio. kr., mod 8,2 % point og 192 mio. kr. sidste år.

Udviklingen i solvensoverdækningen er påvirket af delvis indfrielse af hybrid kernekapital, stigningen i aktiebeholdningen af fællesejede selskaber samt yderligere indfasning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen.

Forventninger

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

Vi fastholder som tidligere udmeldt et resultat før skat på 25 - 35 mio. kr.

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 3/2019 har ejerkredsen bag Sparinvest den 1. marts 2019 indgået betinget aftale om salg af 75 % af aktiekapitalen i Sparinvest til Nykredit koncernen. Såfremt betingelserne for transaktionen bliver opfyldt, og salget gennemføres, vil det for Salling Bank indebære en ekstraordinær indtægt i form af en skattefri kursgevinst på ca. 4,8 mio. kr. Dette vil forventeligt indebære, at de udmeldte forventninger til resultatet før skat opjusteres med ca. 5 mio. kr. til 30 - 40 mio. kr. Resultatforventningerne justeres ikke på nuværende tidspunkt som følge af uvisheden omkring de på nuværende tidspunkt endnu ikke opfyldte betingelser for salgets gennemførelse.

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

Salling Banks forretning

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

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

Bankens engagementer er fordelt med 47 % på privatkunder og 53 % på erhvervskunder.

Ledelsesberetning

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

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

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.

Det kan yderligere oplyses, at banken ikke har og ikke har haft aktieoptionsbaseret aflønning af ledelsen.

Resultatet

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 41,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,5 mio. kr. eller 9 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 24,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 3 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode steget med 5 %. Netto renteindtægter er påvirket af en fortsat faldende rentemarginal som følge af en historisk lav markedsrente samt en skærpet konkurrence i sektoren. Placeringen af bankens betydelige overskydende likviditet har derved fortsat givet et meget lavt renteafkast.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 18,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 19 % i forhold til sidste år. Stigningen skyldes et generelt højere aktivitetsniveau, herunder især konverteringsaktivitet på boligområdet.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 6,0 mio. kr. mod 10,1 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer var sidste år positiv påvirket med 7,3 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.

Udgifter til personale og administration er på 33,2 mio. kr. mod 32,7 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 107,7 mod 106,1 sidste år. Vi gik ind i 2019 med 111 medarbejdere og går ud af 1. kvartal med 109 medarbejdere.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 3,7 mio. kr. mod 1,0 mio. kr. sidste år.

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

Ledelsesberetning

Pr. 31. marts 2019 udgør stadie 3 nedskrivninger 117,3 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 28,6 mio. kr. Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter udgør i alt 7,5 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 153,4 mio. kr.

Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 på 28,6 mio. kr. udgøres af modelnedskrivninger, ledelsesmæssige skøn og en manuel vurdering af de svageste eksponeringer i stadie 2.

Nedskrivningerne i stadie 3 på 117,3 mio. kr. er opgjort på baggrund af manuelle tabsrisikoopgørelser på kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse.

De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 5,2 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 9,8 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 1,4 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 8,4 mio. kr. mod 12,9 mio. kr. sidste år.

Andel til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 2,0 mio. kr. mod 3,9 mio. kr. sidste år.

Balancen

Balancen er forøget med 3 % eller 112 mio. kr. og er på 3.936 mio. kr. mod 3.824 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes primært indlån i puljeordninger.

Udlån er steget med 5,2 % eller 94 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.917 mio. kr. mod 1.823 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Udlånsfremgangen skyldes tilgang af såvel nye private kunder som erhvervs-kunder samt øget aktivitet og låneefterspørgsel hos eksisterende kunder.

Primo året var bankens udlån på 1.925 mio. kr. Udlånet er således i 1. kvartal 2019 reduceret med 0,4 % eller 8 mio. kr.

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

Indlån er reduceret med 2,6 % eller 71 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.644 mio. kr. mod 2.715 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.626 mio. kr.

Indlån i puljeordningen udgør 629 mio. kr. mod 407 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen på 222 mio. kr. skyldes en øget interesse for at investere sin pensionsopsparing via bankens puljeprodukter.

Ledelsesberetning

Egenkapitalen er på 532,4 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 8,8 mio. kr. i 1. kvartal 2019.

Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 74,0 mio. kr.

Kapitalforhold og solvens

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

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 17,0 % pr. 31. marts 2019 mod 20,3 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden indregning af hybrid kernekapital, udgør 14,2 % mod 14,3 % sidste år.

Kapitalprocenten er således faldet med 3,3 % point i forhold til sidste år. Banken foretog i september 2018 indfrielse af 70 mio. kr. af bankens hybride kernekapital. Indfrielsen skete efter tilladelse fra Finanstilsynet og medførte en reduktion af kapitalprocenten på 2,8 % point.

I forhold til primo året er kapitalprocenten forøget med 0,2 % point. Kapitalprocenten er i 2019 negativt påvirket af stigningen i aktiebeholdningen af fællesejede sektorselskaber, hvilket har medført en forøgelse af fradraget i kapitalgrundlaget for summen af kapitalandele over 10 % på 7,9 mio. kr., svarende til en negativ påvirkning på 0,3 % point.

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

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

Banken har mulighed for indfrielse af 70 mio. kr. i hybrid kernekapital efter den 31. marts 2019.

Bankens individuelle solvensbehov er med udgangspunkt i 8+ modellen opgjort til 10,6 % pr. 31. marts 2019 mod 10,2 % sidste år. Stigningen i solvensbehovet skyldes hovedsageligt, at der pr. 31. marts 2019 er indregnet et tillæg på 0,4 % vedrørende kreditspændrisiko på bankens obligationsbeholdning.

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

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen på i alt 3,0 % kan således opgøres til 3,4 % point, svarende til 86 mio. kr., hvilket er en reduktion på 106 mio. kr. i forhold til sidste år.

Ledelsesberetning

Udviklingen i solvensoverdækningen er som tidligere anført påvirket af delvis indfrielse af hybrid kernekapital, stigningen i aktiebeholdningen af fællesejede selskaber samt yderligere indfasning af kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen.

I bankens kapitalplan er kapitalmålet fastlagt til bankens individuelle solvensbehov + indfasede buffere + 3 % point.

Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er på 7,5 %, idet bankens individuelle solvensbehovstillæg kan afdækkes med den hybride kernekapital. Overdækningen kan således opgøres til 6,7 % 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.

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 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.

Ledelsesberetning

NEP-tillægget er pr. 31. marts 2019 opgjort til 12,1 mio. kr. og er således fuldt afdækket af den udstedte senior obligation (ikke-foranstillet).

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 360 %, og banken opfylder således kravet med god margin.

Begivenheder efter regnskabsafslutningen

Der er ikke siden regnskabsafslutningen truffet beslutninger eller indtrådt andre hændelser, der i væsentlig 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.

Ledelsesberetning

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 har gennem flere år anvendt bl.a. disse pejlemærker i bankens risikostyring og ligger med god margin inden for de fem grænseværdier. Det understreger bankens politik om en sund, kontrolleret og afbalanceret udvikling.

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens Grænseværdi	Bankens aktuelle Værdi
Summen af store eksponeringer max.	175 %	154 %
Udlånsvækst max.	20 %	0 %
Ejendomseksponering max. ¹⁾	25 %	9 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	60 %
Likviditetspejlemærke min.	100 %	339 %

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	1.1-31.3 2019	1.1-31.3 2018	Helår 2018
Renteindtægter	3	24.583	24.346	100.746
Renteudgifter	4	81	546	1.663
Netto renteindtægter		24.502	23.800	99.083
Udbytte af aktier m.v.		68	75	4.739
Gebyrer og provisionsindtægter	5	18.107	15.228	63.725
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.567	1.493	4.877
Netto rente- og gebyrindtægter		41.110	37.610	162.670
Kursreguleringer	6	6.036	10.077	16.616
Andre driftsindtægter		168	95	389
Udgifter til personale og administration	7	33.224	32.725	128.786
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		570	597	2.722
Andre driftsudgifter		0	69	121
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	8	3.673	991	9.881
Resultat før skat		9.847	13.400	38.165
Skat	9	1.494	483	4.592
Periodens resultat		8.353	12.917	33.573
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		6.390	9.064	20.301
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		1.963	3.853	13.272
		8.353	12.917	33.573
Totalindkomstopgørelse:				
Periodens resultat		8.353	12.917	33.573

* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter øges konsolideringen i 1. kvartal 2019 med yderligere 441 t.kr.

Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		107.636	83.900	92.739
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		376.536	610.388	336.486
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16	1.916.732	1.822.806	1.924.705
Obligationer til dagsværdi		617.488	627.390	652.524
Aktier m.v.		154.358	140.991	145.014
Aktiver tilknyttet puljeordninger		629.110	407.291	565.483
Immaterielle aktiver		212	572	302
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	10	32.484	32.546	32.604
Øvrige materielle aktiver		3.443	4.788	3.803
Aktuelle skatteaktiver		3.535	1.901	2.126
Udsudte skatteaktiver		4.758	7.308	5.811
Andre aktiver		86.623	80.495	84.823
Periodeafgrænsningsposter		3.495	3.144	3.297
AKTIVER I ALT		3.936.410	3.823.520	3.849.717

Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		18.622	0	1
Indlån og anden gæld		2.643.810	2.715.399	2.625.829
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11	12.500	0	12.500
Indlån i puljeordninger		629.110	407.291	565.483
Andre passiver		91.788	108.377	114.550
Periodeafgrænsningsposter		361	388	24
Gæld i alt		3.396.191	3.231.455	3.318.387
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		282	216	274
Hensættelser til tab på garantier	16	5.366	7.094	5.504
Andre hensatte forpligtelser	16	2.178	2.179	1.953
Hensatte forpligtelser i alt		7.826	9.489	7.731
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud eller underskud		257.871	237.484	251.040
Aktionærernes egenkapital		458.423	438.036	451.592
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	73.970	144.540	72.007
Egenkapital i alt		532.393	582.576	523.599
Passiver i alt		3.936.410	3.823.520	3.849.717
Eventualforpligtelser	13			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud primo		251.040	247.028	247.028
Effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9		0	-19.473	-19.473
Periodens overskud		6.390	9.064	20.301
Tilgang ved salg af egne aktier	14	0	0	6
Skat af renter på hybrid kernekapital		441	865	3.178
		257.871	237.484	251.040
Aktionærernes egenkapital		458.423	438.036	451.592
Hybrid kernekapital primo		72.007	144.785	144.785
Indfrielse af hybrid kernekapital		0	0	-70.000
Periodens overskud		1.963	3.853	13.272
Renter betalt på hybrid kernekapital		0	-4.098	-16.050
		73.970	144.540	72.007
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	73.970	144.540	72.007
Egenkapital i alt		532.393	582.576	523.599

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

Noteoversigt

Noteoversigt

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

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto rente- og gebyrindtægter	41,1	37,6	41,2	39,6	43,8
Kursreguleringer	6,0	10,1	4,7	2,5	10,2
Andre driftsindtægter	0,2	0,1	0,3	0,1	0,1
Udgifter til personale	20,1	19,5	18,0	17,0	17,8
Udgifter til administration	13,1	13,2	12,9	11,3	11,9
Udgifter til personale og administration	33,2	32,7	30,9	28,3	29,7
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8
Andre driftsudgifter	0,0	0,1	0,0	0,0	1,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3,7	1,0	-1,5	4,1	6,0
Resultat før skat	9,8	13,4	16,1	9,1	16,5
Skat	1,4	0,5	3,2	2,0	3,4
Periodens resultat	8,4	12,9	12,9	7,1	13,1
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	484	694	388	234	208
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.917	1.823	1.942	1.913	1.863
Obligationer og aktier	772	768	663	541	515
Aktiver tilknyttet puljeordninger	629	407	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	36	38	40	41	44
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	98	94	77	71	81
Aktiver i alt	3.936	3.824	3.110	2.800	2.711
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	0	57	69	68
Indlån og anden gæld m.v.	2.644	2.715	2.574	2.284	2.198
Indlån i puljeordninger	629	407	0	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13	0	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	91	110	29	25	33
Hensættelser til forpligtelser	8	9	2	7	11
Aktiekapital	131	131	52	52	52
Reserver	327	307	251	218	204
Hybride kernekapitalinstrumenter	74	145	145	145	145
Passiver i alt	3.936	3.824	3.110	2.800	2.711
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.	849	819	754	620	808
Andre eventualforpligtelser	4	4	3	3	3
Ikke-balanceførte poster i alt	853	823	757	623	811

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

2. Fem års nøgletal for delåret	2019	2018	2017	2016	2015
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	17,0%	20,3%	15,2%	14,9%	14,8%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	17,0%	20,3%	15,2%	14,9%	14,8%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	1,9%	2,3%	3,6%	2,2%	4,2%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	1,6%	2,2%	2,9%	1,7%	3,3%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,26	kr. 1,39	kr. 1,54	kr. 1,27	kr. 1,44
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,22	kr. 1,13	kr. 1,31	kr. 1,37	kr. 1,39
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	3,4%	2,3%	1,7%	1,3%	1,2%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	2,0%	1,6%	2,6%	1,8%	3,1%
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	63%	62%	82%	91%	92%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	-	229%	177%	127%	104%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	360%	381%	349%	256%	232%
13 Summen af store eksponeringer over 10 % Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	-	12%	38%	40%	48%
14 Summen af de 20 største eksponeringer Summen af de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	154%	-	-	-	-
15 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	5,2%	4,9%	5,6%	6,4%	5,8%
16 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,1%	0,0%	-0,1%	0,2%	0,2%
17 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	-0,4%	0,9%	1,6%	2,2%	1,8%
18 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%	0,5%
19 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,6	3,1	4,3	4,6	4,6
20 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)* Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 5,2	kr. 7,6	kr. 18,9	kr. 7,8	kr. 19,5
21 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 350	kr. 335	kr. 581	kr. 518	kr. 491
22 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 211	kr. 232	kr. 343	kr. 247	kr. 222
23 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,6	0,7	0,6	0,5	0,5

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

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-398	-810	-2.299
Udlån og andre tilgodehavender	24.039	24.366	99.149
Obligationer	1.105	947	4.526
Afledte finansielle instrumenter	-163	-157	-630
Renteindtægter i alt	24.583	24.346	100.746
4. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	-24	543	1.660
Udstedte obligationer	104	0	0
Øvrige renteudgifter	1	3	3
Renteudgifter i alt	81	546	1.663
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	3.517	3.226	13.385
Betalingsformidling	1.359	1.298	5.809
Lånesagsgebyrer	2.759	1.847	7.586
Garantiprovision	6.217	5.601	24.978
Øvrige gebyrer og provisioner	4.255	3.256	11.967
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	18.107	15.228	63.725
6. Kursreguleringer			
Obligationer	1.573	-884	-1.249
Aktier	4.103	10.705	16.512
Valuta	366	316	1.408
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-6	-60	-55
Aktiver tilknyttet puljeordninger	42.720	-11.808	-34.185
Indlån i puljeordninger	-42.720	11.808	34.185
Kursreguleringer i alt	6.036	10.077	16.616

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
7. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	664	651	2.630
Bestyrelse	315	315	1.250
Repræsentantskab	56	56	233
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	1.035	1.022	4.113
Personaleudgifter:			
Lønninger	14.900	14.352	58.973
Pensioner	1.605	1.609	6.397
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	2.613	2.518	10.217
Personaleudgifter i alt	19.118	18.479	75.587
Øvrige administrationsudgifter	13.071	13.224	49.086
Udgifter til personale og administration i alt	33.224	32.725	128.786
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	107,7	106,1	106,7
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.			
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	3.809	1.040	12.722
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	0	0	120
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-136	-49	-2.961
	3.673	991	9.881

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
9. Skat			
Resultat før skat	9.847	13.400	38.165
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-3.315	-11.380	-17.750
Renter og omkostninger	161	69	55
Af- og nedskrivninger	100	100	802
	6.793	2.189	21.272
Beregnet skat af periodens indkomst	1.494	483	4.680
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	-88
Skat af periodens resultat	1.494	483	4.592
Den effektive skatteprocent udgør	15%	4%	12%
10. Domicilejendomme			
Dagsværdi primo	32.604	32.666	32.666
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer	0	0	818
Afskrivninger	-120	-120	-480
Værdireguleringer, som i periodens løb er indregning i resultatopgørelsen	0	0	-400
Dagsværdi ultimo	32.484	32.546	32.604
Domicilejendomme værdiansættes på grundlag af afkastmodellen.			
Der er ikke benyttet eksterne eksperter ved værdiansættelsen.			
Seneste offentlige ejendomsvurdering	38.950	38.950	38.950
11. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Består af:			
Senior obligation (ikke foranstillet) udstedt 17. december 2018	12.500	0	12.500
	12.500	0	12.500
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.			
Senior obligationen opfylder betingelserne for at kunne afdække bankens NEP-tillæg.			

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
12. Hybride kernekapitalinstrumenter			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 5. september 2013	0	70.000	0
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
	<u>70.000</u>	<u>140.000</u>	<u>70.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	3.970	4.540	2.007
	<u>73.970</u>	<u>144.540</u>	<u>72.007</u>
Heraf kan medregnes	<u>70.000</u>	<u>140.000</u>	<u>70.000</u>
Såfremt bankens egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR-forordningen.			
Hybrid kernekapital etableret i 2013 blev den 5. september 2018 indfriet til kurs 100. Indfrielsen skete efter tilladelse fra Finanstilsynet.			
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.			
13. Eventualforpligtelser			
Garantier m.v.:			
Finansgarantier	180.216	161.613	204.873
Tabsgarantier for realkreditlån	421.638	386.083	406.644
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	79.341	85.316	55.950
Øvrige eventualforpligtelser	167.572	185.762	158.179
	<u>848.767</u>	<u>818.774</u>	<u>825.646</u>
Andre forpligtende aftaler:			
Øvrige forpligtelser	4.392	4.392	4.392
	<u>4.392</u>	<u>4.392</u>	<u>4.392</u>
Datacentral:			
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.			

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
14. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb			
Primo:			
Antal egne aktier i stk.	1.656	1.685	1.685
Pålydende værdi i 1.000 kr.	166	169	169
Procent af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Afgang:			
Antal egne aktier i stk.	1	0	29
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	0	3
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	0	0	6
Ultimo:			
Antal egne aktier i stk.	1.655	1.685	1.656
Pålydende værdi i 1.000 kr.	166	169	166
Procent af egenkapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	349	391	354

Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
15. Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital ifølge balancen	532.393	582.576	523.599
Periodens overskud tilbageført, såfremt revisorgennemgang ej udført	0	-9.064	0
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-70.000	-140.000	-70.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-3.970	-4.540	-2.007
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	873	999	442
Immaterielle aktiver	-212	-572	-302
Aktiverede skatteaktiver	-4.758	-7.308	-5.811
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-804	-801	-830
100 % af summen af kapitalandele over 10 %	-96.904	-85.887	-89.028
Egentlig kernekapital	356.618	335.403	356.063
Hybrid kernekapital	70.000	140.000	70.000
Kernekapital og kapitalgrundlag	426.618	475.403	426.063
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.941.967	1.790.832	1.967.031
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	232.094	214.138	228.420
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	338.349	341.560	338.349
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.512.410	2.346.530	2.533.800
Egentlig kernekapitalprocent	14,2%	14,3%	14,1%
Kernekapitalprocent	17,0%	20,3%	16,8%
Kapitalprocent	17,0%	20,3%	16,8%

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
16. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Individuelle nedskrivninger</i>			
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	0	89.580	89.580
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	-89.580	-89.580
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	0	0	0
<i>Gruppevise nedskrivninger</i>			
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	0	12.540	12.540
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	-12.540	-12.540
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	0	0	0
<i>Stadie 1 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger primo	8.262	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	8.904	8.904
Stadie 1 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	434	135	-642
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger ultimo	8.696	9.039	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	-1.168	2.908	658
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger ultimo	19.908	23.326	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	4.456	-766	15.759
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0	-759
Andre bevægelser (rentekorrektion)	1.073	897	3.144
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger ultimo	117.306	93.764	111.777
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	145.910	126.129	141.115

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2019

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2019	Delåret 2018	Helår 2018
16. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>			
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier primo	5.504	6.379	6.379
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	0	2.172	2.172
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	-138	-1.457	-3.047
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ultimo	5.366	7.094	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	225	220	-6
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	2.178	2.179	1.953
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	153.454	135.402	148.572