

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

**Selskabsmeddelelse nr. 7/2020:
Kvartalsrapport pr. 31. marts 2020.**

Skive, den 13. maj 2020

Et kvartal påvirket af Corona epidemien

- Periodens resultat før skat er et underskud på 10,6 mio. kr. mod et overskud på 9,8 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses ikke for tilfredsstillende.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 15,4 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. sidste år. Nedskrivningerne er i væsentlig grad påvirket af Corona epidemien og de deraf afledte økonomiske konsekvenser.
- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 10 % i forhold til sidste år og udgør 36,9 mio. kr.
- Udlånet er faldet med 11 % eller 204 mio. kr. i forhold til sidste år.
- Kursreguleringer udgør en indtægt på 2,5 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. sidste år.
- Forventningerne til 2020 er nu et resultat før skat på 0 – 15 mio. kr. Der er fortsat stor usikkerhed omkring Corona epidemiens økonomiske påvirkninger og varighed. Der hersker derfor i høj grad usikkerhed med hensyn til at estimere kursreguleringer og nedskrivninger for 2020.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 19,8 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 13,1 %.

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. – 31.3.2020	4
Forventninger	4
Finanstilsynet.....	4
Salling Banks forretning	5
Resultatet.....	5
Balancen	7
Kapitalforhold og solvens.....	7
Likviditet	9
Begivenheder efter regnskabsafslutningen	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Tilsynsdiamanten.....	10
 Kvartalsregnskab 1. kvartal 2020	
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 2020 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 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 31. marts 2020.

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.

Skive, den 13. maj 2020

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 2020

Periodens resultat før skat er på et underskud på 10,6 mio. kr. mod et overskud på 9,8 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses ikke for tilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af faldende renteindtægter, stigende gebyrer og provisionsindtægter, et stigende omkostningsniveau, faldende positive kursreguleringer samt stigende nedskrivninger på udlån.

Nedskrivninger på udlån er i væsentlig grad påvirket af Corona epidemien og de deraf afledte økonomiske konsekvenser.

Salling Bank har en god likviditet baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 942 mio. kr. opgjort uden indlån i puljeordninger. Bankens likviditetsnøgletal LCR er opgjort til 428 %, hvor kravet er 100 %.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 19,8 % mod 17,0 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 13,1 % mod 10,6 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % kan således opgøres til 4,2 % point, svarende til 94 mio. kr., mod 3,4 % point og 86 mio. kr. sidste år.

Forventninger

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

De oprindelige udmeldte forventninger til 2020, som blev offentliggjort i bankens årsrapport for 2019, var et resultat før skat på 15 – 25 mio. kr.

På grund af Corona epidemien og de deraf afledte økonomiske konsekvenser, besluttede banken den 23. marts 2020, som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 5/2020, at suspendere bankens resultatforventninger til 2020.

Forventningerne til 2020 er nu et resultat før skat på 0 – 15 mio. kr. Der er fortsat stor usikkerhed omkring Corona epidemiens økonomiske påvirkninger og varighed. Der hersker derfor i høj grad usikkerhed med hensyn til at estimere kursreguleringer og nedskrivninger for 2020.

Finanstilsynet

Finanstilsynet var i januar 2020 på ordinær inspektion i banken. Seneste inspektion blev gennemført i 2015. Der blev i årsrapporten for 2019 taget højde for de foreløbige tilbagemeldinger på nedskrivninger, ligesom der blev taget højde for de foreløbige tilbagemeldinger ved opgørelse af bankens individuelle solvensbehov pr. 31. december 2019.

Der er i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2020 taget højde for de endelige tilbagemeldinger på nedskrivninger, ligesom der er taget højde for de endelige tilbagemeldinger ved opgørelse af bankens individuelle solvensbehov pr. 31. marts 2020.

Ledelsesberetning

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 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 eller bonusbaseret aflønning af ledelsen.

Resultatet

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 36,9 mio. kr., hvilket er et fald på 4,2 mio. kr. eller 10 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 20,4 mio. kr., hvilket er et fald på 21 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode faldet med 11 %. 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 renteafkast.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 17,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 4 % i forhold til sidste år. Stigningen skyldes hovedsageligt højere aktivitet på investeringsområdet samt højere garantiprovisioner.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1,0 mio. kr., hvilket er et fald på 0,5 mio. kr. i forhold til sidste år.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 2,5 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. sidste år.

Ledelsesberetning

Udgifter til personale og administration er på 34,3 mio. kr. mod 33,2 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 3 %.

Udgifter til personale udgør 20,0 mio. kr. mod 20,2 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 106,2 mod 107,7 sidste år. Vi gik ind i 2020 med 108 medarbejdere, hvilket vi også går ud af 1. kvartal med.

Udgifter til administration udgør 14,3 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. sidste år. Udgifter til administration er påvirket af forøgede udgifter til bankens datacentral BEC på 1,4 mio. kr. i forhold til sidste år. Udgiften til BEC udgør 7,8 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 21 %.

Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver udgør 2,1 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 15,4 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. sidste år og er således forøget med 11,7 mio. kr.

Stigningen i nedskrivninger er i væsentlig grad påvirket af Corona epidemien og de deraf afledte økonomiske konsekvenser.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,5 % af bankens udlån og garantier mod 0,1 % sidste år.

Pr. 31. marts 2020 udgør stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 24,0 mio. kr., mens stadie 3 nedskrivninger udgør 140,4 mio. kr. Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter udgør i alt 11,4 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør således 175,8 mio. kr.

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

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

De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 6,1 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er et underskud på 10,6 mio. kr. mod et overskud på 9,8 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er en indtægt på 5,4 mio. kr. mod en udgift på 1,4 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter et underskud på 5,2 mio. kr. mod et overskud på 8,4 mio. kr. sidste år.

Ledelsesberetning

Andel af periodens resultat til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 1,7 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. sidste år.

Balancen

Balancen er øget med 3 % eller 124 mio. kr. og er på 4.060 mio. kr. mod 3.936 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Udlån er faldet med 10,6 % eller 204 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.713 mio. kr. mod 1.917 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens udlån på 1.756 mio. kr. Udlånet er således i 1. kvartal 2020 reduceret med 2,4 % eller 43 mio. kr. Bankens udlånsmasse er fordelt med 49 % på privatkunder og 51 % på erhvervs-kunder med stor spredning på brancher og fordelt på et stort antal kunder.

Indlån er forøget med 0,4 % eller 11 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.655 mio. kr. mod 2.644 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.644 mio. kr.

Indlån i puljeordningen udgør 668 mio. kr. mod 629 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes blandt andet en øget interesse hos kunderne for at investere deres pensionsopsparing via bankens puljeprodukter.

Egenkapitalen er på 530 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat samt renter på hybride kernekapital, hvilket er en reduktion på 9 mio. kr. i 1. kvartal 2020. Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 70 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. 31. marts 2020 mod 17,0 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, hvilket vil sige uden indregning af hybrid kernekapital, udgør 16,6 % mod 14,2 % sidste år. Kapitalprocenten er således forøget med 2,8 % point i forhold til sidste år.

Primo året blev kapitalprocenten opgjort til 20,5 %. I forhold til primo året er kapitalprocenten reduceret med 0,7 % point. Kapitalprocenten er i 1. kvartal 2020 udover periodens resultat 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 13,9 mio. kr., svarende til en negativ påvirkning på 0,6 % point.

Banken anvender ikke den mulige 5-årige overgangsordning for kapitalmæssig indfasning af IFRS 9.

Bankens individuelle solvensbehov er med udgangspunkt i 8+ modellen opgjort til 13,1 % pr. 31. marts 2020 mod 10,6 % sidste år. Primo året blev bankens individuelle solvensbehov opgjort til 13,0 %.

Ledelsesberetning

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 på 2,5 % kan således opgøres til 4,2 % point, svarende til 94 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 8 mio. kr. i forhold til sidste år.

I bankens kapitalplan er kapitalmålet fastlagt til bankens individuelle solvensbehov + indfasede kapitalbuffere + en ønsket overdækning på 5 % point. Bankens ledelse forhøjede i 2019 sin målsætning for den ønskede overdækning fra 3 % point til 5 % point for at sikre banken et højt og robust kapitalgrundlag. Ledelsen arbejder med tiltag, som medfører, at målsætningen på det høje niveau opfyldes.

Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er på 8,9 %, idet bankens individuelle solvensbehovstillæg delvist kan afdækkes med den hybride kernekapital. Overdækningen kan således opgøres til 7,7 % point efter indregning af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 %.

Kapitalbevaringsbuffer

Med virkning fra 2016 blev indfasningen af kapitalbevaringsbufferen påbegyndt. I 2019 blev kapitalbevaringsbufferen fuldt indfaset og udgør herefter 2,5 %.

Konjunkturbuffer

Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd blev konjunkturbufferen aktiveret med 0,5 % pr. 31. marts 2019 og yderligere 0,5 % pr. 30. september 2019, således denne i alt udgjorde 1,0 % pr. 31. december 2019.

Konjunkturbufferen blev i løbet af 2019 varslet forøget med 0,5 % pr. 30. juni 2020 og yderligere 0,5 % pr. 31. december 2020, således denne i alt skulle udgøre 2,0 % pr. 31. december 2020.

Den 11. marts 2020 frigav de danske myndigheder konjunkturbufferen med baggrund i den aktuelle usikkerhed på de finansielle markeder, således denne med øjeblikkelig virkning blev nedsat til 0 %.

Konjunkturbufferen kan øges 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.

Ledelsesberetning

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 2018, fastsat bankens NEP-tillæg til 5,2 %.

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 1,7 % pr. 1. januar 2020 har banken udstedt senior obligationer (ikke-foranstillet) på i alt 42,5 mio. kr.

NEP-tillægget er pr. 31. marts 2020 opgjort til 37,9 mio. kr. og er således fuldt afdækket af de udstedte senior obligationer (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 428 %, 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 finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt yderligere danske oplysningskrav til delsårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Banken har pr. 1. januar 2020 ændret regnskabspraksis, idet reglerne i regnskabsbekendtgørelsen, som er kompatible med bestemmelserne i "IFRS 16 - Leasingkontrakter", er trådt i kraft.

Ændringen indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter, herunder lejekontrakter, skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Ændringen har medført, at bankens materielle aktiver og gældsforpligtelser pr. 1. januar 2020 er blevet forøget med 2 mio. kroner. Den driftsmæssige påvirkning er ubetydelig, idet banken kun har indgået enkelte leasingkontrakter / lejeaftaler.

Ledelsesberetning

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Tilsynsdiamanten

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

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens Grænseværdi	Bankens aktuelle Værdi
Summen af store eksponeringer max.	175 %	146 %
Udlånsvækst max.	20 %	-11 %
Ejendomseksponering max. ¹⁾	25 %	9 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	53 %
Likviditetspejlemærke min.	100 %	424 %

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 2020	1.1-31.3 2019	Helår 2019
Renteindtægter	3	22.230	26.166	102.523
Negative renteindtægter	3a	2.036	398	5.349
Renteudgifter	4	609	517	1.988
Positive renteudgifter	4a	771	436	1.889
Netto renteindtægter		20.356	25.687	97.075
Udbytte af aktier m.v.		21	68	6.621
Gebyrer og provisionsindtægter	5	17.558	16.922	71.485
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.041	1.567	5.061
Netto rente- og gebyrindtægter		36.894	41.110	170.120
Kursreguleringer	6	2.452	6.036	19.975
Andre driftsindtægter		95	168	469
Udgifter til personale og administration	7	34.301	33.224	133.590
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		299	570	2.075
Andre driftsudgifter		0	0	112
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	8	15.442	3.673	16.629
Resultat før skat		-10.601	9.847	38.158
Skat	9	-5.407	1.494	6.283
Periodens resultat		-5.194	8.353	31.875
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)		-6.903	6.390	24.822
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		1.709	1.963	7.053
		-5.194	8.353	31.875
Totalindkomstopgørelse:				
Periodens resultat		-5.194	8.353	31.875

Der har ikke været andre former for totalindkomst.

Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		120.868	107.636	122.347
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.157.202	376.536	1.234.830
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	1.713.220	1.916.732	1.755.856
Obligationer til dagsværdi		118.357	617.488	120.269
Aktier m.v.	10	137.307	154.358	125.235
Aktiver tilknyttet puljeordninger		667.790	629.110	753.191
Immaterielle aktiver		0	212	0
Grunde og bygninger i alt		34.047	32.484	32.124
Domicilejendomme	11	32.004	32.484	32.124
Domicilejendomme, leasing		2.043	0	0
Øvrige materielle aktiver		2.563	3.443	2.703
Aktuelle skatteaktiver		6.821	3.535	538
Udsudte skatteaktiver		4.344	4.758	4.367
Andre aktiver		94.155	86.623	96.740
Periodeafgrænsningsposter		3.763	3.495	3.183
AKTIVER I ALT		4.060.437	3.936.410	4.251.383

Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		19.742	18.622	19.413
Indlån og anden gæld		2.654.666	2.643.810	2.742.011
Indlån i puljeordninger		667.790	629.110	753.191
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	42.500	12.500	42.500
Andre passiver		133.319	91.788	146.099
Periodeafgrænsningsposter		333	361	31
Gæld i alt		3.518.350	3.396.191	3.703.245
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		272	282	264
Hensættelser til tab på garantier	17	6.950	5.366	5.909
Andre hensatte forpligtelser	17	4.404	2.178	2.848
Hensatte forpligtelser i alt		11.626	7.826	9.021
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud eller underskud		259.909	257.871	266.812
Aktionærernes egenkapital		460.461	458.423	467.364
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	70.000	73.970	71.753
Egenkapital i alt		530.461	532.393	539.117
Passiver i alt		4.060.437	3.936.410	4.251.383
Eventualforpligtelser	14			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	131.000	131.000
Overkurs ved emission		69.552	69.552	69.552
Overført overskud primo		266.812	251.040	251.040
Effekt af ændret regnskabsmæssig behandling af modtagne gebyrer		0	0	-9.072
Periodens resultat		-6.903	6.390	24.822
Tilgang ved salg af egne aktier	15	0	0	22
Skat af renter på hybrid kernekapital		0	441	0
		259.909	257.871	266.812
Aktionærernes egenkapital		460.461	458.423	467.364
Hybrid kernekapital primo		71.753	72.007	72.007
Periodens resultat		1.709	1.963	7.053
Renter betalt på hybrid kernekapital		-3.462	0	-7.307
		70.000	73.970	71.753
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	70.000	73.970	71.753
Egenkapital i alt		530.461	532.393	539.117

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
- 3a Negative renteindtægter
- 4 Renteudgifter
- 4a Positive 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. kvartal 2020

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto renteindtægter	20,4	25,7	23,8	26,9	27,8
Udbytte af aktier m.v.	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Netto gebyrindtægter	16,5	15,3	13,7	14,2	11,8
Netto rente- og gebyrindtægter	36,9	41,1	37,6	41,2	39,6
Kursreguleringer	2,5	6,0	10,1	4,7	2,5
Andre driftsindtægter	0,1	0,2	0,1	0,3	0,1
Udgifter til personale	20,0	20,1	19,5	18,0	17,0
Udgifter til administration	14,3	13,1	13,2	12,9	11,3
Udgifter til personale og administration	34,3	33,2	32,7	30,9	28,3
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	0,3	0,6	0,6	0,7	0,7
Andre driftsudgifter	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	15,5	3,7	1,0	-1,5	4,1
Resultat før skat	-10,6	9,8	13,4	16,1	9,1
Skat	-5,4	1,4	0,5	3,2	2,0
Periodens resultat	-5,2	8,4	12,9	12,9	7,1
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	1.278	484	694	388	234
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.713	1.917	1.823	1.942	1.913
Obligationer og aktier	256	772	768	663	541
Aktiver tilknyttet puljeordninger	668	629	407	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	37	36	38	40	41
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	108	98	94	77	71
Aktiver i alt	4.060	3.936	3.824	3.110	2.800
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	19	0	57	69
Indlån og anden gæld	2.655	2.644	2.715	2.574	2.284
Indlån i puljeordninger	668	629	407	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	43	13	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	132	91	110	29	25
Hensættelser til forpligtelser	12	8	9	2	7
Aktiekapital	131	131	131	52	52
Reserver	329	327	307	251	218
Hybride kernekapitalinstrumenter	70	74	145	145	145
Passiver i alt	4.060	3.936	3.824	3.110	2.800
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.	939	849	819	754	620
Andre eventualforpligtelser	4	4	4	3	3
Ikke-balanceførte poster i alt	943	853	823	757	623

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

2. Fem års nøgletal for delåret	2020	2019	2018	2017	2016
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	19,8%	17,0%	20,3%	15,2%	14,9%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	19,8%	17,0%	20,3%	15,2%	14,9%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	-2,0%	1,9%	2,3%	3,6%	2,2%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	-1,0%	1,6%	2,2%	2,9%	1,7%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 0,79	kr. 1,26	kr. 1,39	kr. 1,54	kr. 1,27
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,07	kr. 1,22	kr. 1,13	kr. 1,31	kr. 1,37
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	0,6%	3,4%	2,3%	1,7%	1,3%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	2,4%	2,0%	1,6%	2,6%	1,8%
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	57%	63%	62%	82%	91%
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%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	428%	360%	381%	349%	256%
13 Summen af store eksponeringer over 10 %* Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	-	-	12%	38%	40%
14 Summen af de 20 største eksponeringer* Summen af de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	146%	154%	-	-	-
15 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	6,1%	5,2%	4,9%	5,6%	6,4%
16 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,5%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,2%
17 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	-2,4%	-0,4%	0,9%	1,6%	2,2%
18 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	-0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%
19 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,2	3,6	3,1	4,3	4,6
20 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)** Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 0,0	kr. 5,2	kr. 7,6	kr. 18,9	kr. 7,8
21 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)** Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 352	kr. 350	kr. 335	kr. 581	kr. 518
22 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 145	kr. 211	kr. 232	kr. 343	kr. 247
23 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,4	0,6	0,7	0,6	0,5

* Nøgletal 13 er i 2018 udgået og erstattet af nøgletal 14. Det er ikke praktisk muligt at tilpasse sammenligningstal.
** Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt klassificeres som en gældsforpligtelse.

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
3. Renteindtægter			
Udlån og andre tilgodehavender	21.968	25.224	100.039
Obligationer	267	1.105	2.679
Afledte finansielle instrumenter	-5	-163	-195
Renteindtægter i alt	22.230	26.166	102.523
3a. Negative renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.036	398	5.319
Obligationer	0	0	30
Negative renteindtægter i alt	2.036	398	5.349
4. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	301	412	1.624
Udstedte obligationer	305	104	363
Øvrige renteudgifter	3	1	1
Renteudgifter i alt	609	517	1.988
4a. Positive renteudgifter			
Indlån og anden gæld	771	436	1.889
Positive renteudgifter i alt	771	436	1.889
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	4.085	3.517	15.465
Betalingsformidling	1.217	1.359	5.710
Lånesagsgebyrer	1.795	1.574	8.307
Garantiprovision	6.686	6.217	24.749
Øvrige gebyrer og provisioner	3.775	4.255	17.254
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	17.558	16.922	71.485
6. Kursreguleringer			
Obligationer	-314	1.573	2.325
Aktier	2.515	4.103	16.391
Valuta	186	366	1.270
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	65	-6	-11
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-116.722	42.720	75.026
Indlån i puljeordninger	116.722	-42.720	-75.026
Kursreguleringer i alt	2.452	6.036	19.975

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
7. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	677	664	2.862
Bestyrelse	315	315	1.250
Repræsentantskab	54	56	231
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	1.046	1.035	4.343
Personaleudgifter:			
Lønninger	14.767	14.900	59.010
Fratrædelsesaftaler	0	0	1.827
Pensioner	1.610	1.605	6.433
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	2.601	2.613	10.791
Personaleudgifter i alt	18.978	19.118	78.061
Udgifter til datacentral BEC	7.801	6.442	28.385
Øvrige administrationsudgifter	6.476	6.629	22.801
Administrationsudgifter i alt	14.277	13.071	51.186
Udgifter til personale og administration i alt	34.301	33.224	133.590
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	106,2	107,7	107,8
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	15.620	3.809	17.546
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-178	-136	-917
	15.442	3.673	16.629

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
9. Skat			
Resultat før skat	-10.601	9.847	38.158
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-2.591	-3.315	-14.834
Renter og omkostninger	145	161	4.848
Af- og nedskrivninger	96	100	385
	<u>-12.951</u>	<u>6.793</u>	<u>28.557</u>
Beregnet skat af periodens indkomst	-2.848	1.494	6.283
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.559	0	0
Skat af periodens resultat	<u>-5.407</u>	<u>1.494</u>	<u>6.283</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>51%</u>	<u>15%</u>	<u>16%</u>
10. Aktier m.v.			
Består af:			
Omsætningsbeholdning af aktier m.v.	9.390	16.096	9.788
Aktier i fællesejede sektorselskaber	127.917	138.262	115.447
	<u>137.307</u>	<u>154.358</u>	<u>125.235</u>
Aktier i fællesejede sektorselskaber består primært af aktier i selskaberne DLR Kredit A/S, BI Holding A/S (BankInvest) og PRAS A/S.			
11. Domicilejendomme			
Dagsværdi primo	32.124	32.604	32.604
Afskrivninger	-120	-120	-480
Dagsværdi ultimo	<u>32.004</u>	<u>32.484</u>	<u>32.124</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. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Består af:			
Senior obligation (ikke foranstillet) udstedt 17. december 2018	12.500	12.500	12.500
Senior obligation (ikke foranstillet) udstedt 20. december 2019	30.000	0	30.000
	<u>42.500</u>	<u>12.500</u>	<u>42.500</u>
<p>Senior obligationen udstedt 17. december 2018 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 udstedt 20. december 2019 forrentes med 6 måneders CIBOR (med floor på 0 %) + 2,85 % p.a. Løbetiden er 4 år, men banken har mulighed for at indfri efter 3 år.</p> <p>Senior obligationerne opfylder betingelserne for at kunne afdække bankens NEP-tillæg.</p>			
13. Hybride kernekapitalinstrumenter			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	0	3.970	1.753
	<u>70.000</u>	<u>73.970</u>	<u>71.753</u>
Heraf kan medregnes	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
<p>Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.</p> <p>Såfremt bankens egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånet blive nedskrevet. Lånet vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR forordningen.</p> <p>Hybrid kernekapital etableret i 2014 blev forrentet med 11,22 % p.a. indtil den 31. marts 2019. Herefter forrentes lånet med 3 måneders CIBOR + 10 % point. Banken har mulighed for at indfri lånet til kurs 100.</p>			

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
14. Eventualforpligtelser			
Garantier m.v.:			
Finansgarantier	220.021	180.216	198.557
Tabsgarantier for realkreditlån	451.192	421.638	449.116
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	72.432	79.341	59.937
Øvrige eventualforpligtelser	194.991	167.572	172.870
	938.636	848.767	880.480
Andre forpligtende aftaler:			
Øvrige forpligtelser	4.392	4.392	4.392
	4.392	4.392	4.392
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.			
15. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb			
Primo:			
Antal egne aktier i stk.	1.550	1.656	1.656
Pålydende værdi i 1.000 kr.	155	166	166
Procent af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Afgang:			
Antal egne aktier i stk.	1	1	106
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	0	11
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	0	0	22
Ultimo:			
Antal egne aktier i stk.	1.549	1.655	1.550
Pålydende værdi i 1.000 kr.	155	166	155
Procent af egenkapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	225	349	276
Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.			

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
16. Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital ifølge balancen	530.461	532.393	539.117
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-70.000	-70.000	-70.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	0	-3.970	-1.753
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	0	873	0
Immaterielle aktiver	0	-212	0
Aktiverede skatteaktiver	-4.344	-4.758	-4.367
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-288	-804	-279
100 % af summen af kapitalandele over 10 %	-87.205	-96.904	-73.267
Egentlig kernekapital	368.624	356.618	389.451
Hybrid kernekapital	70.000	70.000	70.000
Kernekapital og kapitalgrundlag	438.624	426.618	459.451
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.815.923	1.941.967	1.844.812
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	55.387	232.094	58.482
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	343.321	338.349	343.321
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.214.631	2.512.410	2.246.615
Egentlig kernekapitalprocent	16,6%	14,2%	17,3%
Kernekapitalprocent	19,8%	17,0%	20,5%
Kapitalprocent	19,8%	17,0%	20,5%

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Stadie 1 nedskrivninger (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko):</i>			
Nedskrivninger primo	7.259	8.262	8.262
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	930	434	-1.003
	8.189	8.696	7.259
<i>Stadie 2 nedskrivninger (betydelig stigning i kreditrisiko):</i>			
Nedskrivninger primo	10.481	21.076	21.076
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	5.303	-1.168	-10.595
	15.784	19.908	10.481
<i>Stadie 3 nedskrivninger (kreditforringet):</i>			
Nedskrivninger primo	132.529	111.777	111.777
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	6.790	4.456	27.844
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-91	0	-10.460
Andre bevægelser (rentekorrektion)	1.233	1.073	3.368
	140.461	117.306	132.529
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt ultimo	164.434	145.910	150.269

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2020

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2020	Delåret 2019	Helår 2019
17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<i>Hensættelser til tab på garantier:</i>			
Hensættelser til tab på garantier primo	5.909	5.504	5.504
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	1.041	-138	405
Hensættelser til tab på garantier ultimo	6.950	5.366	5.909
<i>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter:</i>			
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter primo	2.848	1.953	1.953
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	1.556	225	895
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	4.404	2.178	2.848
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter i alt ultimo	175.788	153.454	159.026