

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

**Selskabsmeddelelse nr. 11/2018:  
Halvårsrapport 2018.**

Skive, den 22. august 2018

**Bedste halvårsresultat i 142 år**

- Periodens resultat før skat er på 31,6 mio. kr. mod 30,3 mio. kr. sidste år. Halvårsresultatet er det bedste i bankens 142 årige historie og anses for tilfredsstillende.
- Forretningsomfanget, der er opgjort som summen af indlån, udlån og garantier, udgør 6,0 mia. kr. og er det højeste nogensinde.
- Udlånet er steget med 3,5 % eller 62 mio. kr. i 1. halvår 2018.
- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 5 % i forhold til sidste år og udgør 81,3 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 10,4 mio. kr. mod 6,8 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer er positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør -5,6 mio. kr. (indtægt) mod 1,9 mio. kr. sidste år.
- Forventningerne til årets resultat før skat på 35 – 45 mio. kr. fastholdes, men årets resultat før skat forventes nu at ligge i den øvre ende af det udmeldte interval. Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.
- Banken foretager den 5. september 2018 indfrielse af 70 mio. kr. af bankens hybride kernekapital. Indfrielsen sker efter tilladelse fra Finanstilsynet modtaget den 18. juni 2018, hvorved den hybride kernekapital ikke kan indregnes i kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2018. Indfrielsen medfører en reduktion af kapital- og kernekapitalprocenten på 2,9 % point.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør herefter 17,8 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,0 %.

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

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

Med venlig hilsen  
**Salling Bank**



Peter Vinther Christensen  
Bankdirektør

# Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning .....	3
Ledelsesberetning .....	4
Perioden 1.1. – 30.6.2018 .....	4
Forventninger .....	4
Salling Banks forretning .....	4
Resultatet .....	5
Balancen .....	6
Kapitalforhold og solvens .....	7
Likviditet .....	8
Begivenheder efter regnskabsafslutningen .....	8
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Tilsynsdiamanten .....	9
Halvårsregnskab 2018	
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	10
Balance .....	11
Egenkapitalopgørelse .....	12
Noteoversigt .....	13
Noter .....	14



Peter Vinther Christensen  
Bankdirektør

# Ledelsespåtegning

## **Ledelsespåtegning:**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018 for Salling Bank A/S.

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

Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 30. juni 2018.

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

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

Skive, den 22. august 2018

## **Direktionen**

Peter Vinther Christensen

/Michael Bitsch Johansen

## **Bestyrelsen:**

Per Albæk  
Formand

Jan Pedersen

Niels Jørgen Jacobsen

Ian Pedersen

Keld Frederiksen

Johnny Lindhard Jensen

Torben Langerskov

Lisbeth Mark

# Ledelsesberetning

## **Perioden 1. januar – 30. juni 2018**

Periodens resultat før skat er på 31,6 mio. kr. mod 30,3 mio. kr. sidste år. Halvårsresultatet er det bedste i bankens historie og anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.

Salling Bank har en god likviditet, baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 870 mio. kr. opgjort ekskl. indlån i puljeordninger.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 17,8 % mod 16,3 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,0 % mod 10,4 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 1,9 % kan således opgøres til 5,9 % point, svarende til 145 mio. kr., mod 4,6 % point og 109 mio. kr. sidste år.

## **Forventninger**

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

Vi fastholder som tidligere udmeldt et resultat før skat på 35 - 45 mio. kr., men forventer nu et resultat før skat i den øvre ende af det udmeldte interval.

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

## **Salling Banks forretning**

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

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

Bankens engagementer er fordelt med 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, og den teknologiske base højt. På særlige forretningsområder har banken indgået samarbejdsaftaler med specialiserede sektorvirksomheder, der bistår med rådgivning og uddannelse af bankens medarbejdere.

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

# Ledelsesberetning

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

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

## Resultatet

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 81,3 mio. kr., hvilket er et fald på 4,2 mio. kr. eller 5 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 48,1 mio. kr., hvilket er et fald på 11 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode reduceret med 0,4 %. Netto renteindtægter er påvirket af en 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 renteafløst.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 31,8 mio. kr., hvilket er et fald på 4 % i forhold til sidste år. Faldet skyldes mindre provisioner fra investeringsområdet som følge af overgangen til MiFID II.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 10,4 mio. kr. mod 6,8 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer er i år positiv påvirket med 8,9 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.

Udgifter til personale og administration er på 64,7 mio. kr. mod 61,2 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 105,6 mod 101,1 sidste år. Vi gik ind i 2018 med 108 medarbejdere og går ud af 1. halvår med 110 medarbejdere.

Udgifter til administration er påvirket af forøgede udgifter til bankens datacentral BEC på 0,5 mio. kr. i forhold til sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på -5,6 mio. kr. (indtægt) mod 1,9 mio. kr. sidste år.

Nedskrivningsprocent udgør -0,2 % af bankens udlån og garantier.

Med virkning fra 1. januar 2018 overgik banken til at anvende nedskrivningsregler, der er kompatible med regnskabsstandarden IFRS 9. IFRS 9-reglerne er således indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, og med IFRS 9 erstattes den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel, som er baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et

# Ledelsesberetning

beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model.

Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Påvirkningen af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 25,0 mio. kr., som fuldt ud er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

Virkningen på egenkapitalen svarer derfor til stigningen i nedskrivningskontoen korrigeret for den skattemæssige effekt, svarende til 19,5 mio. kr.

Pr. 30. juni 2018 udgør stadie 3 nedskrivninger 96,1 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 24,7 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 129,9 mio. kr. De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 4,5 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 31,6 mio. kr. mod 30,3 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 4,5 mio. kr. mod 6,3 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 27,1 mio. kr. mod 24,0 mio. kr. sidste år.

Betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 7,9 mio. kr. i lighed med sidste år.

## Balancen

Balancen er forøget med 22 % eller 718 mio. kr. og er på 3.983 mio. kr. mod 3.265 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes primært indlån i puljeordninger.

Udlån er faldet med 0,4 % eller 8 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.869 mio. kr. mod 1.877 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens udlån på 1.806 mio. kr. Udlånet er steget med 3,5 % eller 62 mio. kr. i 1. halvår 2018.

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

Indlån er steget med 2 % eller 41 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.739 mio. kr. mod 2.698 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.652 mio. kr. Indlån i puljeordningen udgør 502 mio. kr. mod 0 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Domicilejendomme udgør 32,4 mio. kr. mod 33,0 mio. kr. sidste år. Primo året udgjorde bankens domicilejendomme 32,7 mio. kr.

# Ledelsesberetning

Egenkapitalen er på 593,7 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat, betaling af renter på hybride kernekapital og regulering for køb og salg af egne aktier, hvilket er en forøgelse på 137,5 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Egenkapitalen blev i 2017 styrket ved, at banken i oktober gennemførte en fuldttegnet fortegningsmission med et bruttoprovenu på 137,6 mio. kr. samt et nettoprovenu på 128,3 mio. kr.

Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 144,6 mio. kr. i lighed med sidste år.

## **Kapitalforhold og solvens**

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

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 17,8 % pr. 30. juni 2018 mod 16,3 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, dvs. ekskl. hybrid kernekapital, udgør 14,9 % mod 10,9 % sidste år.

Kapitalprocenten er steget med 1,5 % point i forhold til sidste år. I forhold til primo året er kapitalprocenten faldet med 4,6 % point.

Kapitalprocenten er i 1. halvår 2018 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 23,2 mio. kr., svarende til en påvirkning på 0,9 % point. Derudover er kapitalprocenten negativt påvirket af overgangen til IFRS 9 med DKK 19,5 mio. kr., svarende til 0,9 % point.

Den hybride kernekapital på i alt 140 mio. kr. har uendelig løbetid og vilkår, der medfører, at den hybride kernekapital kan anvendes til dækning af solvensbehovstillægget.

Banken foretager den 5. september 2018 indfrielse af 70 mio. kr. af bankens hybride kernekapital. Indfrielsen sker efter tilladelse fra Finanstilsynet modtaget den 18. juni 2018, hvorved den hybride kernekapital ikke kan indregnes i kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2018. Indfrielsen medfører en reduktion af kapitalprocenten på 2,9 % point.

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

Bankens kapitalforhold og solvens blev i 2017 styrket af den i oktober gennemførte aktieemission med et bruttoprovenu på 137,6 mio. kr. samt et nettoprovenu på 128,3 mio. kr.

Bankens individuelle solvensbehov er med udgangspunkt i den såkaldt 8+ model opgjort til 10,0 % pr. 30. juni 2018 mod 10,4 % sidste år.

# Ledelsesberetning

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).

Med virkning fra 2016 blev indfasningen af den såkaldte kapitalbevaringsbuffer påbegyndt. I 2018 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,875 % stigende til 2,5 % i 2019.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen kan således opgøres til 5,9 % point, svarende til 145 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 36 mio. kr. i forhold til sidste år.

Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er på 6,4 %, idet bankens individuelle solvensbehovstillæg kan afdækkes med den hybride kernekapital. Overdækningen kan således opgøres til 8,5 % point efter indregning af kapitalbevaringsbufferen.

## 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 i 2018 en dækning på minimum 100 %. LCR nøgletallet er opgjort til 400 % pr. 30. juni 2018.

## 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.

Som det fremgår af afsnittet "Kommende regnskabsregler" under anvendt regnskabspraksis i note 32 i årsrapporten for 2017 er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved reglerne for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse trådte i kraft samtidig med IFRS 9, hvilket vil sige for regnskabsperioder, der begyndte 1. januar 2018.



# Ledelsesberetning

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter reglerne om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

For yderligere oplysninger herom henvises til note 32 i årsrapporten for 2017.

Påvirkningen af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 25,0 mio. kr., som fuldt ud er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018. Virkningen på egenkapitalen svarer derfor til stigningen i nedskrivningskontoen korrigeret for den skattemæssige effekt, svarende til 19,5 mio. kr.

Idet en ændring af sammenligningstallene for 2017 og tidligere år vedrørende den ændrede regnskabspraksis ikke er praktisk mulig, er der således ikke foretaget tilpasning heraf.

Udover ovenstående er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2017.

## 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.

<b>Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten</b>	<b>Tilsynsdiamantens Grænseværdi</b>	<b>Bankens aktuelle Værdi</b>
Summen af store eksponeringer max.	175 %	140 %
Udlånsvækst max.	20 %	3 %
Ejendomseksponering max. <sup>1)</sup>	25 %	8 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. <sup>2)</sup>	100 %	57 %
Likviditetsoverdækning min.	100 %	380 %

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, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

Med virkning fra 1. januar 2018 blev pejlemærket for store eksponeringer ændret således, at summen af de 20 største eksponeringer skal udgøre mindre end 175 % af den egentlige kernekapital.

Med virkning fra 30. juni 2018 blev likviditetspejlemærket ændret, hvorefter kravet til likviditetsoverdækning er baseret på LCR-kravet.

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	1.1-30.6 2018	1.1-30.6 2017	Helår 2017
Renteindtægter	3	49.228	55.792	109.196
Renteudgifter	4	1.140	2.010	3.530
Netto renteindtægter		48.088	53.782	105.666
Udbytte af aktier m.v.		4.635	1.565	1.698
Gebyrer og provisionsindtægter	5	31.771	33.124	67.321
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.146	2.901	5.717
Netto rente- og gebyrindtægter		81.348	85.570	168.968
Kursreguleringer	6	10.422	6.826	7.557
Andre driftsindtægter	7	203	2.304	2.548
Udgifter til personale og administration	8	64.669	61.201	122.520
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.177	1.289	2.551
Andre driftsudgifter	9	121	52	52
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	10	-5.623	1.867	6.809
Resultat før skat		31.629	30.291	47.141
Skat	11	4.538	6.261	9.043
<b>Periodens resultat</b>		<b>27.091</b>	<b>24.030</b>	<b>38.098</b>
<b>Fordeles på:</b>				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		19.224	16.163	22.048
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		7.867	7.867	16.050
		27.091	24.030	38.098
<b>Totalindkomstopgørelse:</b>				
Periodens resultat		27.091	24.030	38.098

Der har ikke været andre former for totalindkomst.

\* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter øges konsolideringen i 1. halvår 2018 med yderligere 1.765 t.kr.

# Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		81.869	77.931	85.271
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		428.734	491.547	605.733
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	1.868.530	1.876.774	1.806.064
Obligationer til dagsværdi		835.850	586.661	635.218
Aktier m.v.		138.444	114.561	116.240
Aktiver tilknyttet puljeordninger		502.234	0	360.902
Immaterielle aktiver		482	842	662
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	12	32.426	32.906	32.666
Øvrige materielle aktiver		4.419	5.324	5.419
Aktuelle skatteaktiver		4.211	0	451
Udsudte skatteaktiver		1.843	324	1.820
Andre aktiver		80.800	74.453	77.175
Periodeafgrænsningsposter		3.112	3.461	3.161
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>3.982.954</b>	<b>3.264.784</b>	<b>3.730.782</b>

Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		168	75.661	68.173
Indlån og anden gæld		2.739.006	2.697.755	2.651.732
Indlån i puljeordninger		502.234	0	360.902
Aktuelle skatteforpligtelser		0	4.319	0
Andre passiver		138.192	26.525	50.767
Periodeafgrænsningsposter		284	352	43
<b>Gæld i alt</b>		<b>3.379.884</b>	<b>2.804.612</b>	<b>3.131.617</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		223	993	420
Hensættelser til tab på garantier	17	6.443	3.002	6.380
Andre hensatte forpligtelser	17	2.681	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>9.347</b>	<b>3.995</b>	<b>6.800</b>
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital		131.000	52.400	131.000
Overkurs ved emission		69.552	19.840	69.552
Overført overskud eller underskud		248.545	239.311	247.028
<b>Aktionærernes egenkapital</b>		<b>449.097</b>	<b>311.551</b>	<b>447.580</b>
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	144.626	144.626	144.785
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>593.723</b>	<b>456.177</b>	<b>592.365</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.982.954</b>	<b>3.264.784</b>	<b>3.730.782</b>
Eventualforpligtelser	14			

# Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital primo		131.000	52.400	52.400
Aktieemission		0	0	78.600
Aktiekapital ultimo		131.000	52.400	131.000
Overkurs ved emission primo		69.552	19.840	19.840
Aktieemission		0	0	58.950
Omkostninger ved aktieemission		0	0	-9.238
Overkurs ved emission ultimo		69.552	19.840	69.552
Overført overskud primo		247.028	221.369	221.369
Effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger i henhold til IFRS 9		-19.473	0	0
Periodens overskud		19.224	16.163	22.048
Tilgang ved salg af egne aktier	15	1	14	14
Afgang ved køb af egne aktier	15	0	0	-3
Skat af renter på hybrid kernekapital		1.765	1.765	3.600
		248.545	239.311	247.028
<b>Aktionærernes egenkapital</b>		<b>449.097</b>	<b>311.551</b>	<b>447.580</b>
Hybrid kernekapital primo		144.785	144.785	144.785
Periodens overskud		7.867	7.867	16.050
Renter betalt på hybrid kernekapital		-8.026	-8.026	-16.050
		144.626	144.626	144.785
<b>Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter</b>	<b>13</b>	<b>144.626</b>	<b>144.626</b>	<b>144.785</b>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>593.723</b>	<b>456.177</b>	<b>592.365</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 Andre driftsindtægter
- 8 Udgifter til personale og administration
- 9 Andre driftsudgifter
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 11 Skat
- 12 Domicilejendomme
- 13 Hybride kernekapitalinstrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb
- 16 Kapitalforhold og solvens
- 17 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

# Noter til halvårsrapporten 2018

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal fra resultatopgørelsen:</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	81,3	85,6	83,7	90,4	85,5
Kursreguleringer	10,4	6,8	3,4	5,3	16,4
Andre driftsindtægter	0,2	2,3	0,2	0,2	0,4
Udgifter til personale	39,3	37,0	34,5	35,5	37,3
Udgifter til administration	25,3	24,2	22,8	22,4	21,4
Udgifter til personale og administration	64,6	61,2	57,3	57,9	58,7
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	1,2	1,3	1,4	1,6	1,9
Andre driftsudgifter	0,1	0,0	0,1	2,2	2,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-5,6	1,9	8,3	9,0	11,0
Resultat før skat	31,6	30,3	20,2	25,2	28,3
Skat	4,5	6,3	4,9	6,3	5,4
Periodens resultat	27,1	24,0	15,3	18,9	22,9
<b>Hovedtal fra balancen</b>					
<b>Aktiver:</b>					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	511	569	300	288	139
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.869	1.877	1.921	1.870	1.863
Obligationer og aktier	974	701	620	537	586
Aktiver tilknyttet puljeordninger	502	0	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	37	39	42	43	43
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	90	79	71	75	71
Aktiver i alt	3.983	3.265	2.954	2.813	2.702
<b>Passiver:</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	76	74	66	55
Indlån og anden gæld m.v.	2.739	2.698	2.424	2.308	2.202
Indlån i puljeordninger	502	0	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	139	31	31	29	46
Hensættelser til forpligtelser	9	4	5	6	5
Aktiekapital	131	52	52	52	52
Reserver	318	259	223	207	197
Hybride kernekapitalinstrumenter	145	145	145	145	145
Passiver i alt	3.983	3.265	2.954	2.813	2.702
<b>Ikke-balanceførte poster:</b>					
Garantier m.v.	855	778	721	594	491
Andre eventualforpligtelser	4	3	3	3	3
Ikke-balanceførte poster i alt	859	781	724	597	494

# Noter til halvårsrapporten 2018

2. Fem års nøgletal for delåret	2018	2017	2016	2015	2014
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	17,8%	16,3%	14,8%	15,4%	15,2%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	17,8%	16,3%	14,8%	15,4%	15,2%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	5,4%	6,8%	4,9%	6,3%	8,1%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	4,6%	5,4%	3,7%	4,8%	6,6%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,52	kr. 1,47	kr. 1,30	kr. 1,36	kr. 1,38
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,24	kr. 1,41	kr. 1,43	kr. 1,47	kr. 1,36
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	3,2%	1,8%	1,5%	1,5%	0,8%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	1,4%	2,3%	2,5%	2,3%	4,2%
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	61%	74%	86%	88%	91%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	221%	225%	154%	145%	128%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	400%	395%	300%	260%	-
13 Summen af store eksponeringer over 10 % Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	24%	16%	40%	60%	47%
14 Summen af de 20 største eksponeringer Summen af de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital	140%	-	-	-	-
15 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	4,5%	4,2%	6,0%	6,3%	5,9%
16 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	-0,2%	0,1%	0,3%	0,3%	0,4%
17 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	3,5%	-1,8%	2,7%	2,2%	5,9%
18 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,7%	0,7%	0,5%	0,7%	0,8%
19 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,1	4,1	4,6	4,6	4,7
20 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)* Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 16,0	kr. 34,3	kr. 17,6	kr. 24,8	kr. 35,1
21 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 343	kr. 596	kr. 528	kr. 497	kr. 477
22 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 225	kr. 366	kr. 213	kr. 229	kr. 250
23 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,7	0,6	0,4	0,5	0,5

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

# Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<b>3. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.565	-871	-2.219
Udlån og andre tilgodehavender	48.995	55.454	108.727
Obligationer	2.115	1.462	3.247
Afledte finansielle instrumenter	-317	-253	-544
Øvrige renteindtægter	0	0	-15
Renteindtægter i alt	49.228	55.792	109.196
<b>4. Renteudgifter</b>			
Indlån og anden gæld	1.137	2.001	3.527
Øvrige renteudgifter	3	9	3
Renteudgifter i alt	1.140	2.010	3.530
<b>5. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	6.535	9.442	18.183
Betalingsformidling	2.825	2.561	5.373
Lånesagsgebyrer	3.605	3.209	7.014
Garantiprovision	12.676	12.194	24.737
Øvrige gebyrer og provisioner	6.130	5.718	12.014
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	31.771	33.124	67.321
<b>6. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	-315	2.001	4.053
Aktier	9.933	4.116	2.017
Valuta	774	679	1.404
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	30	30	83
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-5.162	0	5.468
Indlån i puljeordninger	5.162	0	-5.468
Kursreguleringer i alt	10.422	6.826	7.557
<b>7. Andre driftsindtægter</b>			
Tilbageførte dagsværdireguleringer af udlån	0	1.900	2.066
Andre poster	203	404	482
Andre driftsindtægter i alt	203	2.304	2.548



# Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	1.302	1.278	2.580
Bestyrelse	629	506	1.150
Repræsentantskab	113	117	231
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	2.044	1.901	3.961
Personaleudgifter:			
Lønninger	28.923	27.274	55.444
Pensioner	3.158	3.057	6.243
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	5.219	4.803	9.703
Personaleudgifter i alt	37.300	35.134	71.390
Øvrige administrationsudgifter	25.325	24.166	47.169
Udgifter til personale og administration i alt	64.669	61.201	122.520
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	105,6	101,1	103,4
<b>9. Andre driftsudgifter</b>			
Udgifter til Afviklingsformuen	52	52	52
Andre poster	69	0	0
Andre driftsudgifter i alt	121	52	52
<b>10. 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	-5.251	1.651	7.724
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	0	1.077	1.086
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-372	-861	-2.001
	-5.623	1.867	6.809

## Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<b>11. Skat</b>			
Resultat før skat	31.629	30.291	47.141
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-11.429	-2.417	-6.612
Renter og omkostninger	221	389	180
Af- og nedskrivninger	201	201	402
	<u>20.622</u>	<u>28.464</u>	<u>41.111</u>
Selskabsskatten udgør 22 % heraf	4.538	6.261	9.043
Skat i alt	<u>4.538</u>	<u>6.261</u>	<u>9.043</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>14%</u>	<u>21%</u>	<u>19%</u>
<b>12. Domicilejendomme</b>			
Dagsværdi primo	32.666	33.146	33.146
Afskrivninger	-240	-240	-480
Dagsværdi ultimo	<u>32.426</u>	<u>32.906</u>	<u>32.666</u>
Domicilejendomme værdiansættes på grundlag af afkastmodellen.			
Der er ikke benyttet eksterne eksperter ved værdiansættelsen.			
Seneste offentlige ejendomsvurdering	<u>38.950</u>	<u>38.950</u>	<u>38.950</u>

# Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<b>13. Hybride kernekapitalinstrumenter</b>			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 5. september 2013	70.000	70.000	70.000
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	4.626	4.626	4.785
	<u>144.626</u>	<u>144.626</u>	<u>144.785</u>
Heraf kan medregnes	<u>70.000</u>	<u>140.000</u>	<u>140.000</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 forrentes med 11,71 % p.a. indtil den 5. september 2018. Banken foretager den 5. september 2018 indfrielse heraf til kurs 100. Indfrielsen sker efter tilladelse fra Finanstilsynet modtaget den 18. juni 2018, hvorved den hybride kernekapital etableret i 2013 ikke kan indregnes i kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2018.

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.

## 14. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.:

Finansgarantier	204.888	173.546	165.878
Tabsgarantier for realkreditlån	391.666	351.201	377.937
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	78.597	76.883	95.758
Øvrige eventualforpligtelser	180.308	176.760	189.296
	<u>855.459</u>	<u>778.390</u>	<u>828.869</u>

Andre forpligtende aftaler:

Øvrige forpligtelser	4.392	2.958	6.423
	<u>4.392</u>	<u>2.958</u>	<u>6.423</u>

## Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<b>15. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb</b>			
<b>Primo:</b>			
Antal egne aktier i stk.	1.685	1.715	1.715
Pålydende værdi i 1.000 kr.	169	172	172
Procent af aktiekapitalen	0,1%	0,3%	0,1%
<b>Tilgang:</b>			
Antal egne aktier i stk.	0	0	10
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	0	1
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet købspris i 1.000 kr.	0	0	3
<b>Afgang:</b>			
Antal egne aktier i stk.	4	37	40
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	4	4
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	1	14	14
<b>Ultimo:</b>			
Antal egne aktier i stk.	1.681	1.678	1.685
Pålydende værdi i 1.000 kr.	168	168	169
Procent af egenkapitalen	0,1%	0,3%	0,1%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	378	614	361

Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.

## Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<b>16. Kapitalforhold og solvens</b>			
Egenkapital ifølge balancen	593.723	456.177	592.365
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-140.000	-140.000	-140.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-4.626	-4.626	-4.785
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	1.018	1.018	1.053
Immaterielle aktiver	-482	-842	-662
Aktiverede skatteaktiver	-1.843	-324	-1.820
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-1.007	-701	-752
100 / 80 % af summen af kapitalandele over 10 %	-81.219	-51.287	-46.438
Egentlig kernekapital	365.564	259.415	398.961
Hybrid kernekapital	70.000	140.000	140.000
0 / 20 % af summen af kapitalandele over 10 %	0	-12.822	-11.609
Kernekapital og kapitalgrundlag	435.564	386.593	527.352
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.853.944	1.861.269	1.790.954
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	250.441	170.611	223.237
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	341.560	346.794	341.560
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.445.945	2.378.674	2.355.751
Egentlig kernekapitalprocent	14,9%	10,9%	16,9%
Kernekapitalprocent	17,8%	16,3%	22,4%
Kapitalprocent	17,8%	16,3%	22,4%

# Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<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	89.580	157.554	157.554
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-89.580	0	0
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	-	12.265	24.153
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-13.526	-23.574
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-	-53.946	-68.553
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	0	102.347	89.580
<i>Gruppevise nedskrivninger</i>			
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	12.540	10.862	10.862
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-12.540	0	0
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	-	822	1.678
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	0	11.684	12.540
<i>Stadie 1 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	8.904	-	-
Stadie 1 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-1.112	-	-
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger ultimo	7.792	-	-
<i>Stadie 2 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	20.418	-	-
Stadie 2 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-3.504	-	-
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger ultimo	16.914	-	-
<i>Stadie 3 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	93.633	-	-
Stadie 3 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	750	-	-
Andre bevægelser (rentekorrektion)	1.726	-	-
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger ultimo	96.109	-	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	120.815	114.031	102.120

## Noter til halvårsrapporten 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
<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	6.379	912	912
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	2.172	0	0
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	0	2.159	5.967
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-2.108	-69	-500
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ultimo	6.443	3.002	6.379
<i>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter</i>			
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelse til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	1.959	0	0
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	722	0	0
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	2.681	0	0
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	129.939	117.033	108.499