

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

**Selskabsmeddelelse nr. 13/2018:
Kvartalsrapport pr. 30. september 2018.**

Skive, den 7. november 2018

Tilfredsstillende resultat for årets første ni måneder

- Periodens resultat før skat er på 34,3 mio. kr. mod 41,8 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.
- Udlånet er i år steget med 5 % eller 90 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 4 % i forhold til sidste år og udgør 120,8 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 15,6 mio. kr. mod 11,8 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. er reduceret med 1,5 mio. kr. i forhold til sidste år og udgør 4,5 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat før skat på 35 – 45 mio. kr. fastholdes. Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.
- Banken foretog den 5. september 2018 indfrielse af 70 mio. kr. af bankens hybride kernekapital. Indfrielsen har medført en reduktion af kapitalprocenten på 2,9 % point.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør herefter 17,3 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,4 %.

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. – 30.9.2018	4
Forventninger	4
Salling Banks forretning	4
Resultatet	5
Balancen	6
Kapitalforhold og solvens	7
Likviditet	8
Begivenheder efter regnskabsafslutningen	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Tilsynsdiamanten	10
Kvartalsregnskab 1. – 3. kvartal 2018	
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 – 30. september 2018 for Salling Bank A/S.

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

Kvartalsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 30. september 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 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 7. november 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. september 2018

Periodens resultat før skat er på 34,3 mio. kr. mod 41,8 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet 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 719 mio. kr. opgjort ekskl. indlån i puljeordninger.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 17,3 % mod 16,2 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,4 % mod 10,2 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 1,9 % kan således opgøres til 5,0 % point, svarende til 126 mio. kr., mod 4,7 % point og 115 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.

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 48 % på privatkunder og 52 % 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 120,8 mio. kr., hvilket er et fald på 5,5 mio. kr. eller 4 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 73,6 mio. kr., hvilket er et fald på 8 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode steget med 1,1 %. 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 renteafkast.

Udbytte af aktier m.v. udgør 4,7 mio. kr. mod 1,6 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes forøgede udbytter fra bankens ejerandele i de fællesejede sektorselskaber BI Holding A/S og Sparinvest Holding SE.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 46,7 mio. kr., hvilket er et fald på 5 % 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 15,7 mio. kr. mod 11,8 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 96,0 mio. kr. mod 90,7 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 106,2 mod 102,3 sidste år. Vi gik ind i 2018 med 108 medarbejdere og går ud af 3. kvartal med 111 medarbejdere.

Udgifter til administration er påvirket af forøgede udgifter til bankens datacentral BEC på 0,8 mio. kr. i forhold til sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 4,5 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. sidste år.

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

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).

Ledelsesberetning

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 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.

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

Pr. 30. september 2018 udgør stadie 3 nedskrivninger 112,5 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 22,7 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 142,2 mio. kr. De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 4,9 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 34,3 mio. kr. mod 41,8 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 4,3 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 30,0 mio. kr. mod 33,4 mio. kr. sidste år.

Betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 11,3 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. sidste år.

Balancen

Balancen er forøget med 6 % eller 226 mio. kr. og er på 3.799 mio. kr. mod 3.573 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes primært indlån i puljeordninger.

Udlån er steget med 1,1 % eller 21 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.896 mio. kr. mod 1.875 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens udlån på 1.806 mio. kr. Udlånet er steget med 5,0 % eller 90 mio. kr. i delåret 2018.

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

Indlån er faldet med 2,8 % eller 74 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.615 mio. kr. mod 2.689 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.652

Ledelsesberetning

mio. kr. Indlån i puljeordningen udgør 557 mio. kr. mod 248 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Domicilejendomme udgør 32,3 mio. kr. mod 32,8 mio. kr. sidste år. Primo året udgjorde bankens domicilejendomme 32,7 mio. kr.

Egenkapitalen er på 523,5 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat, betaling af renter på og indfrielse af hybride kernekapital samt regulering for køb og salg af egne aktier, hvilket er en forøgelse på 61,2 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år.

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

Egenkapitalen er i 2018 påvirket af, at banken i september foretog indfrielse af hybrid kernekapital på 70 mio. kr.

Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 74,0 mio. kr. mod 144,7 mio. kr. sidste år.

Kapitalforhold og solvens

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

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 17,3 % pr. 30. september 2018 mod 16,2 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, dvs. ekskl. hybrid kernekapital, udgør 14,5 % mod 10,9 % sidste år.

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

Kapitalprocenten er i 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 27,5 mio. kr., svarende til en påvirkning på 1,1 % point.

Derudover er kapitalprocenten negativt påvirket af overgangen til IFRS 9 med DKK 19,5 mio. kr., svarende til 0,9 % point, idet banken ikke anvender den mulige 5-årige overgangsordning med hensyn til kapitalmæssig indfasning.

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 foretog den 5. september 2018 indfrielse af 70 mio. kr. af bankens hybride kernekapital. Indfrielsen skete efter tilladelse fra Finanstilsynet modtaget den 18. juni 2018. Indfrielsen har medført en reduktion af kapitalprocenten på 2,9 % point.

Ledelsesberetning

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 8+ modellen opgjort til 10,4 % pr. 30. september 2018 mod 10,2 % sidste år.

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 kan således opgøres til 5,0 % point, svarende til 126 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 11 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 8,1 % point efter indregning af kapitalbevaringsbufferen.

Kapitalbevaringsbuffer

Med virkning fra 2016 blev indfasningen af kapitalbevaringsbufferen påbegyndt. I 2018 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,875 %. Kapitalbevaringsbufferen vil pr. 1. januar 2019 være fuld indfaset med 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.

NEP-krav/tillæg

Med virkning fra 1. januar 2019 påbegyndes indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt pr. 1. januar 2023.

Finanstilsynet har senest fastsat det foreløbige NEP-tillæg på basis af de risikovægtede eksponeringer ultimo 2016. Det foreløbige fastsatte NEP-tillæg er opgjort til 4,9 %.

I takt med den løbende indfasning forventer banken at afdække NEP-kravet med optagelse af NEP-kapital (Senior Resolutions Notes).

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 325 % pr. 30. september 2018.

Ledelsesberetning

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.

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.

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 %	5 %
Ejendomseksponering max. ¹⁾	25 %	9 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	60 %
Likviditetsoverdækning min.	100 %	289 %

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 et fremskrevet LCR nøgletal set over 90 dage i en stresssituation.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	1.1-30.9 2018	1.1-30.9 2017	Helår 2017
Renteindtægter	3	75.190	82.865	109.196
Renteudgifter	4	1.603	2.849	3.530
Netto renteindtægter		73.587	80.016	105.666
Udbytte af aktier m.v.		4.671	1.606	1.698
Gebyrer og provisionsindtægter	5	46.655	49.093	67.321
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.131	4.404	5.717
Netto rente- og gebyrindtægter		120.782	126.311	168.968
Kursreguleringer	6	15.653	11.760	7.557
Andre driftsindtægter	7	291	2.402	2.548
Udgifter til personale og administration	8	95.986	90.652	122.520
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.750	1.917	2.551
Andre driftsudgifter	9	121	52	52
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	10	4.525	6.026	6.809
Resultat før skat		34.344	41.826	47.141
Skat	11	4.326	8.456	9.043
Periodens resultat		30.018	33.370	38.098
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		18.687	21.356	22.048
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		11.331	12.014	16.050
		30.018	33.370	38.098
Totalindkomstopgørelse:				
Periodens resultat		30.018	33.370	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. - 3. kvartal 2018 med yderligere 2.742 t.kr.

Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		94.166	83.330	85.271
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		229.423	498.987	605.733
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	1.896.072	1.875.077	1.806.064
Obligationer til dagsværdi		745.982	631.236	635.218
Aktier m.v.		143.405	117.741	116.240
Aktiver tilknyttet puljeordninger		556.868	248.208	360.902
Immaterielle aktiver		392	752	662
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	12	32.306	32.786	32.666
Øvrige materielle aktiver		4.112	4.959	5.419
Aktuelle skatteaktiver		5.319	0	451
Udsudte skatteaktiver		1.836	238	1.820
Andre aktiver		85.314	75.741	77.175
Periodeafgrænsningsposter		3.394	3.656	3.161
AKTIVER I ALT		3.798.589	3.572.711	3.730.782

Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	74.231	68.173
Indlån og anden gæld		2.614.850	2.689.230	2.651.732
Indlån i puljeordninger		556.868	248.208	360.902
Aktuelle skatteforpligtelser		0	5.498	0
Andre passiver		95.922	88.924	50.767
Periodeafgrænsningsposter		155	186	43
Gæld i alt		3.267.795	3.106.277	3.131.617
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		231	716	420
Hensættelser til tab på garantier	17	4.826	3.371	6.380
Andre hensatte forpligtelser	17	2.208	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		7.265	4.087	6.800
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	52.400	131.000
Overkurs ved emission		69.552	19.840	69.552
Overført overskud eller underskud		248.985	245.432	247.028
Aktionærernes egenkapital		449.537	317.672	447.580
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	73.992	144.675	144.785
Egenkapital i alt		523.529	462.347	592.365
Passiver i alt		3.798.589	3.572.711	3.730.782
Eventualforpligtelser	14			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Egenkapital:				
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		18.687	21.356	22.048
Tilgang ved salg af egne aktier	15	1	14	14
Afgang ved køb af egne aktier	15	0	-2	-3
Skat af renter på hybrid kernekapital		2.742	2.695	3.600
		248.985	245.432	247.028
Aktionærernes egenkapital		449.537	317.672	447.580
Hybrid kernekapital primo		144.785	144.785	144.785
Indfrielse af hybrid kernekapital		-70.000	0	0
Periodens overskud		11.331	12.014	16.050
Renter betalt på hybrid kernekapital		-12.124	-12.124	-16.050
		73.992	144.675	144.785
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	73.992	144.675	144.785
Egenkapital i alt		523.529	462.347	592.365

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 kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto rente- og gebyrindtægter	120,8	126,3	127,0	131,4	128,2
Kursreguleringer	15,6	11,8	8,5	5,3	17,4
Andre driftsindtægter	0,3	2,4	0,3	0,3	0,5
Udgifter til personale	59,2	55,7	52,3	53,6	54,1
Udgifter til administration	36,8	35,0	33,0	32,4	31,2
Udgifter til personale og administration	96,0	90,7	85,3	86,0	85,3
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	1,8	1,9	2,2	2,4	2,5
Andre driftsudgifter	0,1	0,1	0,1	3,4	3,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4,5	6,0	13,1	10,9	17,2
Resultat før skat	34,3	41,8	35,1	34,3	37,5
Skat	4,3	8,4	7,7	8,1	7,7
Periodens resultat	30,0	33,4	27,4	26,2	29,8
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	324	582	310	246	169
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.896	1.875	1.953	1.909	1.861
Obligationer og aktier	889	749	656	526	549
Aktiver tilknyttet puljeordninger	557	248	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	37	38	41	42	44
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	96	81	74	73	70
Aktiver i alt	3.799	3.573	3.034	2.796	2.693
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	74	71	55	49
Indlån og anden gæld m.v.	2.615	2.689	2.496	2.296	2.193
Indlån i puljeordninger	557	248	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	96	96	33	31	49
Hensættelser til forpligtelser	7	4	3	6	4
Aktiekapital	131	52	52	52	52
Reserver	319	265	234	211	201
Hybride kernekapitalinstrumenter	74	145	145	145	145
Passiver i alt	3.799	3.573	3.034	2.796	2.693
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.	845	817	791	651	535
Andre eventualforpligtelser	4	3	3	3	3
Ikke-balanceførte poster i alt	849	820	794	654	538

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

2. Fem års nøgletal for delåret	2018	2017	2016	2015	2014
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	17,3%	16,2%	15,1%	15,3%	15,6%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	17,3%	16,2%	15,1%	15,3%	15,6%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	6,3%	9,3%	8,3%	8,6%	10,7%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	5,5%	7,4%	6,5%	6,6%	8,5%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,34	kr. 1,42	kr. 1,35	kr. 1,33	kr. 1,35
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,24	kr. 1,39	kr. 1,45	kr. 1,43	kr. 1,41
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	3,8%	2,4%	1,9%	1,7%	0,6%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	2,2%	1,6%	1,5%	1,3%	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	64%	68%	85%	90%	92%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	-	213%	157%	124%	125%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	325%	285%	351%	211%	-
13 Summen af store eksponeringer over 10 % Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	-	16%	38%	46%	47%
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	4,9%	4,3%	5,9%	6,2%	5,8%
16 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,2%	0,2%	0,5%	0,4%	0,7%
17 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	5,0%	-1,8%	4,4%	4,3%	5,8%
18 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	1,1%
19 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,6	4,1	4,5	4,7	4,7
20 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)* Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 16,4	kr. 46,0	kr. 34,6	kr. 32,7	kr. 42,6
21 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 344	kr. 608	kr. 548	kr. 505	kr. 484
22 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 235	kr. 222	kr. 251	kr. 219	kr. 238
23 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,7	0,4	0,5	0,4	0,5

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

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.938	-1.444	-2.219
Udlån og andre tilgodehavender	74.195	82.498	108.727
Obligationer	3.386	2.235	3.247
Afledte finansielle instrumenter	-453	-424	-544
Øvrige renteindtægter	0	0	-15
Renteindtægter i alt	75.190	82.865	109.196
4. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	1.600	2.840	3.527
Øvrige renteudgifter	3	9	3
Renteudgifter i alt	1.603	2.849	3.530
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	10.189	13.373	18.183
Betalingsformidling	4.288	4.005	5.373
Lånesagsgebyrer	5.446	4.921	7.014
Garantiprovision	17.913	18.295	24.737
Øvrige gebyrer og provisioner	8.819	8.499	12.014
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	46.655	49.093	67.321
6. Kursreguleringer			
Obligationer	-370	3.715	4.053
Aktier	14.937	6.951	2.017
Valuta	1.098	1.080	1.404
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-12	14	83
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.528	1.059	5.468
Indlån i puljeordninger	-4.528	-1.059	-5.468
Kursreguleringer i alt	15.653	11.760	7.557
7. Andre driftsindtægter			
Tilbageførte dagsværdireguleringer af udlån	0	1.900	2.066
Andre poster	291	502	482
Andre driftsindtægter i alt	291	2.402	2.548

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	1.966	1.929	2.580
Bestyrelse	943	838	1.150
Repræsentantskab	169	174	231
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	3.078	2.941	3.961
Personaleudgifter:			
Lønninger	43.634	40.898	55.444
Pensioner	4.763	4.627	6.243
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	7.692	7.156	9.703
Personaleudgifter i alt	56.089	52.681	71.390
Øvrige administrationsudgifter	36.819	35.030	47.169
Udgifter til personale og administration i alt	95.986	90.652	122.520
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	106,2	102,3	103,4
9. Andre driftsudgifter			
Udgifter til Afviklingsformuen	52	52	52
Andre poster	69	0	0
Andre driftsudgifter i alt	121	52	52
10. 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	6.724	6.026	7.724
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	0	0	1.086
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.199	0	-2.001
	4.525	6.026	6.809

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
11. Skat			
Resultat før skat	34.344	41.826	47.141
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-14.844	-3.677	-6.612
Renter og omkostninger	256	-13	180
Af- og nedskrivninger	301	301	402
	<u>20.057</u>	<u>38.437</u>	<u>41.111</u>
Selskabsskatten udgør 22 % heraf	4.414	8.456	9.043
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-88	0	0
Skat i alt	<u>4.326</u>	<u>8.456</u>	<u>9.043</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>13%</u>	<u>20%</u>	<u>19%</u>
12. Domicilejendomme			
Dagsværdi primo	32.666	33.146	33.146
Afskrivninger	-360	-360	-480
Dagsværdi ultimo	<u>32.306</u>	<u>32.786</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 kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
13. Hybride kernekapitalinstrumenter			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 5. september 2013	0	70.000	70.000
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
	<u>70.000</u>	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	3.992	4.675	4.785
	<u>73.992</u>	<u>144.675</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 er den 5. september 2018 indfriet til kurs 100. Indfrielsen er sket efter tilladelse fra Finanstilsynet modtaget den 18. 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	212.851	177.085	165.878
Tabsgarantier for realkreditlån	399.998	364.950	377.937
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	60.185	87.790	95.758
Øvrige eventualforpligtelser	171.637	186.748	189.296
	<u>844.671</u>	<u>816.573</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 kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
15. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb			
Primo:			
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%
Tilgang:			
Antal egne aktier i stk.	0	10	10
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	1	1
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet købspris i 1.000 kr.	0	2	3
Afgang:			
Antal egne aktier i stk.	1	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
Ultimo:			
Antal egne aktier i stk.	1.684	1.688	1.685
Pålydende værdi i 1.000 kr.	168	169	169
Procent af egenkapitalen	0,1%	0,3%	0,1%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	396	374	361

Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
16. Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital ifølge balancen	523.529	462.347	592.365
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-70.000	-140.000	-140.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-3.992	-4.675	-4.785
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	878	1.028	1.053
Immaterielle aktiver	-392	-752	-662
Aktiverede skatteaktiver	-1.836	-238	-1.820
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-923	-749	-752
100 / 80 % af summen af kapitalandele over 10 %	-85.500	-52.948	-46.438
Egentlig kernekapital	361.764	264.013	398.961
Hybrid kernekapital	70.000	140.000	140.000
0 / 20 % af summen af kapitalandele over 10 %	0	-13.237	-11.609
Kernekapital og kapitalgrundlag	431.764	390.776	527.352
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.893.342	1.869.247	1.790.954
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	257.815	201.500	223.237
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	341.560	346.794	341.560
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.492.717	2.417.541	2.355.751
Egentlig kernekapitalprocent	14,5%	10,9%	16,9%
Kernekapitalprocent	17,3%	16,2%	22,4%
Kapitalprocent	17,3%	16,2%	22,4%

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
17. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
<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	-	19.861	24.153
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-18.126	-23.574
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-	-53.946	-68.553
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	0	105.343	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	-	1.833	1.678
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	0	12.695	12.540
<i>Stadie 1 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	8.904	-	-
Stadie 1 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-1.031	-	-
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger ultimo	7.873	-	-
<i>Stadie 2 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	20.418	-	-
Stadie 2 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-5.629	-	-
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger ultimo	14.789	-	-
<i>Stadie 3 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	93.633	-	-
Stadie 3 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	16.859	-	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-311	-	-
Andre bevægelser (rentekorrektion)	2.357	-	-
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger ultimo	112.538	-	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	135.200	118.038	102.120

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
17. 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	6.379	912	912
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	2.172	0	0
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	0	2.459	5.967
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-3.725	0	-500
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ultimo	4.826	3.371	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	249	0	0
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	2.208	0	0
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	142.234	121.409	108.499