

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

**Selskabsmeddelelse nr. 9/2018:
Kvartalsrapport pr. 31. marts 2018.**

Skive, den 16. maj 2018

Tilfredsstillende resultat for 1. kvartal

- Periodens resultat før skat er på 13,4 mio. kr. mod 16,1 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.
- Forretningsomfanget, der er opgjort som summen af indlån, udlån og garantier, udgør 5,8 mia. kr. og er det højeste nogensinde.
- Udlånet er steget med 1 % eller 17 mio. kr. i 1. kvartal 2018.
- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 9 % i forhold til sidste år og udgør 37,6 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 10,1 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer er positiv påvirket med 7,3 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 1,0 mio. kr. mod -1,5 mio. kr. sidste år.
- 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.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 20,3 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 %.

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. – 31.3.2018	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
Kvartalsregnskab 1. kvartal 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 kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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. 31. marts 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 31. marts 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.

Skive, den 16. maj 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 – 31. marts 2018

Periodens resultat før skat er på 13,4 mio. kr. mod 16,1 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er positiv påvirket med 7,3 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.

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

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

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

Salling Bank har en god likviditet, baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 893 mio. kr. opgjort ekskl. indlån i puljeordninger.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 20,3 % mod 15,2 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 % mod 10,5 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 1,9 % kan således opgøres til 8,2 % point, svarende til 192 mio. kr., mod 3,5 % point og 85 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 50 % på privatkunder og 50 % på erhvervskunder.

Salling Banks hovedaktivitet er traditionel bankdrift. Banken har således en stolt tradition og stor ekspertise inden for indlåns- og udlånsprodukter, pension, investering,

Ledelsesberetning

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.

Resultatet

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 37,6 mio. kr., hvilket er et fald på 3,6 mio. kr. eller 9 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 23,8 mio. kr., hvilket er et fald på 11 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode reduceret med 6 %. 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.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 15,2 mio. kr., hvilket er et fald på 3 % 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 10,1 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer er i år positiv påvirket med 7,3 mio. kr. som følge af en ny værdiansættelsesmodel på bankens ejerandel i det fællesejede sektorselskab BI Holding A/S.

Udgifter til personale og administration er på 32,7 mio. kr. mod 30,9 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 106,1 mod 100,3 sidste år. Vi gik ind i 2018 med 108 medarbejdere og går ud af 1. kvartal med 106 medarbejdere.

Udgifter til administration er påvirket af forøgede udgifter til bankens datacentral BEC på 0,3 mio. kr. i forhold til sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 1,0 mio. kr. mod -1,5 mio. kr. sidste år.

Nedskrivningsprocent udgør 0,0 % 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 beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Ledelsesberetning

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.

For en nærmere beskrivelse henvises til afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".

Pr. 31. marts 2018 udgør stadie 3 nedskrivninger 93,8 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 32,4 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 135,4 mio. kr. De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 4,9 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 13,4 mio. kr. mod 16,1 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 0,5 mio. kr. mod 3,2 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 12,9 mio. kr. i lighed med sidste år.

Betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 3,9 mio. kr. i lighed med sidste år.

Balancen

Balancen er forøget med 23 % eller 714 mio. kr. og er på 3.824 mio. kr. mod 3.110 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes primært stigning i indlån og indlån i puljeordninger.

Udlån er faldet med 6 % eller 119 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.823 mio. kr. mod 1.942 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens udlån på 1.806 mio. kr. Udlånet er steget med 1 % eller 17 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

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

Indlån er steget med 5 % eller 141 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.715 mio. kr. mod 2.574 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.652 mio. kr. Indlån i puljeordningen udgør 407 mio. kr. mod 0 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Ledelsesberetning

Domicilejendomme udgør 32,5 mio. kr. mod 33,0 mio. kr. sidste år. Primo året udgjorde bankens domicilejendomme 32,7 mio. kr.

Egenkapitalen er på 582,6 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 134,6 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 144,5 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 20,3 % pr. 31. marts 2018 mod 15,2 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, dvs. ekskl. hybrid kernekapital, udgør 14,3 % mod 10,0 % sidste år.

Kapitalprocenten er steget med 5,1 % point i forhold til sidste år. I forhold til primo året er kapitalprocenten faldet med 1,9 % point.

Kapitalprocenten er i 1. kvartal 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 27,8 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 0,8 % point.

Periodens overskud for 1. kvartal 2018 er ikke indregnet i kapitalgrundlaget. Indregning heraf ville forøge kapitalprocenterne med 0,4 % point.

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.

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. Bankens mulighed for indfrielse af 70 mio. kr. henholdsvis den 5. september 2018 og 30. juni 2019.

Bankens individuelle solvensbehov er med udgangspunkt i den såkaldt 8+ model opgjort til 10,2 % pr. 31. marts 2018 mod 10,5 % sidste år.

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

Ledelsesberetning

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 8,2 % point, svarende til 192 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 107 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 7,9 % 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 381 %.

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 finansiell 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.

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.

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsyns- diamantens Grænseværdi	Bankens aktuelle Værdi
Summen af store eksponeringer max.	175 %	148 %
Udlånsvækst max.	20 %	1 %
Ejendomseksponering max. ¹⁾	25 %	7 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	55 %
Likviditetsoverdækning min.	50 %	229 %

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 pejlemærkerne for store eksponeringer ændret således, at summen af de 20 største eksponeringer herefter skal udgøre mindre end 175 % af den egentlige kernekapital.

Med virkning fra 30. juni 2018 forventes indført et nyt pejlemærke i tilsynsdiamanten, hvorefter kravet til likviditetsoverdækning vil blive baseret på LCR-kravet. Banken forventer at kunne leve op til dette pejlemærke med komfortabel afstand.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	1.1-31.3 2018	1.1-31.3 2017	Helår 2017
Renteindtægter	3	24.346	27.875	109.196
Renteudgifter	4	546	1.015	3.530
Netto renteindtægter		23.800	26.860	105.666
Udbytte af aktier m.v.		75	80	1.698
Gebyrer og provisionsindtægter	5	15.228	15.625	67.321
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.493	1.405	5.717
Netto rente- og gebyrindtægter		37.610	41.160	168.968
Kursreguleringer	6	10.077	4.760	7.557
Andre driftsindtægter	7	95	287	2.548
Udgifter til personale og administration	8	32.725	30.885	122.520
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		597	667	2.551
Andre driftsudgifter	9	69	0	52
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	10	991	-1.460	6.809
Resultat før skat		13.400	16.115	47.141
Skat	11	483	3.245	9.043
Periodens resultat		12.917	12.870	38.098
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		9.064	9.017	21.961
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		3.853	3.853	16.050
		12.917	12.870	38.011
Totalindkomstopgørelse:				
Periodens resultat		12.917	12.870	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. kvartal 2018 med yderligere 865 t.kr.

Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		83.900	85.084	85.271
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		610.388	302.762	605.733
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	1.822.806	1.941.580	1.806.064
Obligationer til dagsværdi		627.390	546.442	635.218
Aktier m.v.		140.991	116.712	116.240
Aktiver tilknyttet puljeordninger		407.291	0	360.902
Immaterielle aktiver		572	932	662
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	12	32.546	33.026	32.666
Øvrige materielle aktiver		4.788	5.677	5.419
Aktuelle skatteaktiver		1.901	0	451
Udsudte skatteaktiver		7.308	390	1.820
Andre aktiver		80.495	73.617	77.175
Periodeafgrænsningsposter		3.144	3.458	3.161
AKTIVER I ALT		3.823.520	3.109.680	3.730.782
Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	57.241	68.173
Indlån og anden gæld		2.715.399	2.573.848	2.651.732
Indlån i puljeordninger		407.291	0	360.902
Aktuelle skatteforpligtelser		0	2.269	0
Andre passiver		108.377	25.591	50.767
Periodeafgrænsningsposter		388	543	43
Gæld i alt		3.231.455	2.659.492	3.131.617
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		216	1.271	420
Hensættelser til tab på garantier	17	7.094	876	6.380
Andre hensatte forpligtelser	17	2.179	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		9.489	2.147	6.800
Egenkapital:				
Aktiekapital		131.000	52.400	131.000
Overkurs ved emission		69.552	19.840	69.552
Overført overskud eller underskud		237.484	231.261	247.028
Aktionærernes egenkapital		438.036	303.501	447.580
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	144.540	144.540	144.785
Egenkapital i alt		582.576	448.041	592.365
Passiver i alt		3.823.520	3.109.680	3.730.782
Eventualforpligtelser	14			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	31.3.2018	31.3.2017	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		9.064	9.017	22.048
Tilgang ved salg af egne aktier	15	0	10	14
Afgang ved køb af egne aktier	15	0	0	-3
Skat af renter på hybrid kernekapital		865	865	3.600
		237.484	231.261	247.028
Aktionærernes egenkapital		438.036	303.501	447.580
Hybrid kernekapital primo		144.785	144.785	144.785
Periodens overskud		3.853	3.853	16.050
Renter betalt på hybrid kernekapital		-4.098	-4.098	-16.050
		144.540	144.540	144.785
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	144.540	144.540	144.785
Egenkapital i alt		582.576	448.041	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. kvartal 2018

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto rente- og gebyrindtægter	37,6	41,2	39,6	43,8	42,8
Kursreguleringer	10,1	4,7	2,5	10,2	10,9
Andre driftsindtægter	0,1	0,3	0,1	0,1	0,3
Udgifter til personale	19,5	18,0	17,0	17,8	18,1
Udgifter til administration	13,2	12,9	11,3	11,9	11,5
Udgifter til personale og administration	32,7	30,9	28,3	29,7	29,6
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	0,6	0,7	0,7	0,8	0,7
Andre driftsudgifter	0,1	0,0	0,0	1,1	1,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1,0	-1,5	4,1	6,0	6,1
Resultat før skat	13,4	16,1	9,1	16,5	16,5
Skat	0,5	3,2	2,0	3,4	2,4
Periodens resultat	12,9	12,9	7,1	13,1	14,1
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	694	388	234	208	223
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.823	1.942	1.913	1.863	1.793
Obligationer og aktier	768	663	541	515	623
Aktiver tilknyttet puljeordninger	407	0	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	38	40	41	44	44
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	94	77	71	81	70
Aktiver i alt	3.824	3.110	2.800	2.711	2.753
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	57	69	68	67
Indlån og anden gæld m.v.	2.715	2.574	2.284	2.198	2.169
Indlån i puljeordninger	407	0	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	110	29	25	33	38
Hensættelser til forpligtelser	9	2	7	11	5
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	90
Aktiekapital	131	52	52	52	52
Reserver	307	251	218	204	191
Hybride kernekapitalinstrumenter	145	145	145	145	141
Passiver i alt	3.824	3.110	2.800	2.711	2.753
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.	819	754	620	808	453
Andre eventualforpligtelser	4	3	3	3	2
Ikke-balanceførte poster i alt	823	757	623	811	455

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2018

2. Fem års nøgletal for delåret	2018	2017	2016	2015	2014
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	20,3%	15,2%	14,9%	14,8%	17,0%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	20,3%	15,2%	14,9%	14,8%	17,0%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	2,3%	3,6%	2,2%	4,2%	4,8%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	2,2%	2,9%	1,7%	3,3%	4,1%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,39	kr. 1,54	kr. 1,27	kr. 1,44	kr. 1,44
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,13	kr. 1,31	kr. 1,37	kr. 1,39	kr. 1,37
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	2,3%	1,7%	1,3%	1,2%	0,2%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	1,6%	2,6%	1,8%	3,1%	3,7%
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	62,4%	81,6%	91,2%	91,9%	89,5%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	229%	177%	127%	104%	197%
12 Liquidity Coverage Ratio (LCR) Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation	381%	349%	256%	232%	-
13 Summen af store eksponeringer Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	12,1%	38,1%	39,8%	47,6%	42,3%
14 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	4,9%	5,6%	6,4%	5,8%	6,1%
15 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,0%	-0,1%	0,2%	0,2%	0,3%
16 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	0,9%	1,6%	2,2%	1,8%	1,9%
17 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,3%	0,4%	0,3%	0,5%	0,5%
18 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,1	4,3	4,6	4,6	4,7
19 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)* Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 7,6	kr. 18,9	kr. 7,8	kr. 19,5	kr. 24,1
20 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 335	kr. 581	kr. 518	kr. 491	kr. 466
21 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 232	kr. 343	kr. 247	kr. 222	kr. 256
22 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,7	0,6	0,5	0,5	0,5

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

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-810	-335	-2.219
Udlån og andre tilgodehavender	24.366	27.628	108.727
Obligationer	947	706	3.247
Afledte finansielle instrumenter	-157	-124	-544
Øvrige renteindtægter	0	0	-15
Renteindtægter i alt	24.346	27.875	109.196
4. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	543	1.007	3.527
Øvrige renteudgifter	3	8	3
Renteudgifter i alt	546	1.015	3.530
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	3.226	4.241	18.183
Betalingsformidling	1.298	1.234	5.373
Lånesagsgebyrer	1.847	1.678	7.014
Garantiprovision	5.601	5.325	24.737
Øvrige gebyrer og provisioner	3.256	3.147	12.014
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	15.228	15.625	67.321
6. Kursreguleringer			
Obligationer	-884	1.425	4.053
Aktier	10.705	2.978	2.017
Valuta	316	340	1.404
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-60	17	83
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-11.808	0	5.468
Indlån i puljeordninger	11.808	0	-5.468
Kursreguleringer i alt	10.077	4.760	7.557
7. Andre driftsindtægter			
Tilbageførte dagsværdireguleringer af udlån	0	0	2.066
Andre poster	95	287	482
Andre driftsindtægter i alt	95	287	2.548

Noter til kvartalsrapporten 1. 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	651	639	2.580
Bestyrelse	315	213	1.150
Repræsentantskab	56	58	231
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	1.022	910	3.961
Personaleudgifter:			
Lønninger	14.352	13.286	55.444
Pensioner	1.609	1.516	6.243
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	2.518	2.294	9.703
Personaleudgifter i alt	18.479	17.096	71.390
Øvrige administrationsudgifter	13.224	12.879	47.169
Udgifter til personale og administration i alt	32.725	30.885	122.520
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	106,1	100,3	103,4
9. Andre driftsudgifter			
Udgifter til Afviklingsformuen	0	0	52
Andre poster	69	0	0
Andre driftsudgifter i alt	69	0	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	1.040	-1.044	7.724
Faktisk realiserede nettotab	0	11	1.086
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-49	-427	-2.001
	991	-1.460	6.809

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
11. Skat			
Resultat før skat	13.400	16.115	47.141
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-11.380	-1.586	-6.612
Renter og omkostninger	69	122	180
Af- og nedskrivninger	100	100	402
	<u>2.189</u>	<u>14.751</u>	<u>41.111</u>
Selskabsskatten udgør 22 % heraf	483	3.245	9.043
Skat i alt	<u>483</u>	<u>3.245</u>	<u>9.043</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>4%</u>	<u>20%</u>	<u>19%</u>
12. Domicilejendomme			
Dagsværdi primo	32.666	33.146	33.146
Afskrivninger	-120	-120	-480
Dagsværdi ultimo	<u>32.546</u>	<u>33.026</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. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
13. Hybride kernekapitalinstrumenter			
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	4.540	4.540	4.785
	<u>144.540</u>	<u>144.540</u>	<u>144.785</u>
Heraf kan medregnes	<u>140.000</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. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 10 % points. Banken har mulighed for at indfri lånene til kurs 100 fra og med 5. september 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	161.613	166.471	165.878
Tabsgarantier for realkreditlån	386.083	338.533	377.937
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	85.316	97.114	95.758
Øvrige eventualforpligtelser	185.762	151.888	189.296
	<u>818.774</u>	<u>754.006</u>	<u>828.869</u>
Andre forpligtende aftaler:			
Øvrige forpligtelser	4.392	2.739	6.423
	<u>4.392</u>	<u>2.739</u>	<u>6.423</u>

Noter til kvartalsrapporten 1. 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	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
Afgang:			
Antal egne aktier i stk.	0	30	40
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	3	4
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	0	10	14
Ultimo:			
Antal egne aktier i stk.	1.685	1.685	1.685
Pålydende værdi i 1.000 kr.	169	169	169
Procent af egenkapitalen	0,1%	0,3%	0,1%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	391	577	361

Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.

Noter til kvartalsrapporten 1. kvartal 2018

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2018	Delåret 2017	Helår 2017
16. Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital ifølge balancen	582.576	448.041	592.365
Periodens overskud tilbageført, såfremt revisorgennemgang ej udført	-9.064	-9.017	0
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-140.000	-140.000	-140.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-4.540	-4.540	-4.785
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	999	999	1.053
Immaterielle aktiver	-572	-932	-662
Aktiverede skatteaktiver	-7.308	-390	-1.820
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-801	-662	-752
100 / 80 % af summen af kapitalandele over 10 %	-85.887	-53.416	-46.438
Egentlig kernekapital	335.403	240.083	398.961
Hybrid kernekapital	140.000	140.000	140.000
0 / 20 % af summen af kapitalandele over 10 %	0	-13.354	-11.609
Kernekapital og kapitalgrundlag	475.403	366.729	527.352
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.790.832	1.901.002	1.790.954
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	214.138	159.481	223.237
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	341.560	346.794	341.560
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.346.530	2.407.277	2.355.751
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	10,0%	16,9%
Kernekapitalprocent	20,3%	15,2%	22,4%
Kapitalprocent	20,3%	15,2%	22,4%

Noter til kvartalsrapporten 1. 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	-	5.659	24.153
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-6.656	-23.574
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-	-8.605	-68.553
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	0	147.952	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	-	-12	1.678
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	0	10.850	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	135	-	-
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger ultimo	9.039	-	-
<i>Stadie 2 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	20.418	-	-
Stadie 2 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	2.908	-	-
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger ultimo	23.326	-	-
<i>Stadie 3 nedskrivninger</i>			
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	93.633	-	-
Tilbageførsel af studie 3 nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i perioden	-766	-	-
Andre bevægelser (rentekorrektion)	897	-	-
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger ultimo	93.764	-	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	126.129	158.802	102.120

Noter til kvartalsrapporten 1. 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	4	5.967
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-1.457	-40	-500
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ultimo	7.094	876	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	220	0	0
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	2.179	0	0
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	135.402	159.678	108.499