

Hovedkontoret

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Telefon 9695 5200

Fax 9695 5249

CVR 6485 5417

www.hvidbjergbank.dk

Email: post@hvidbjergbank.dk

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

Hvidbjerg Bank A/S, halvårsrapport for 1. halvår 2019

1. halvår 2019 i overskrifter:

- Resultat før skat stiger med 43 % og er på 14,1 mio. kr. for 1. halvår 2019 mod 9,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultat efter skat udgør 11,2 mio. kr. mod 8,1 mio. kr. sidste år. Bedste resultat i bankens 107-årige historie.
- Banken opjusterede d. 8/8 2019 forventningerne til resultatet før skat i 2019 til intervallet 25 – 30 mio. kr. mod tidligere 20 – 25 mio. kr. Det er anden opjustering i år, da banken også opjusterede i juni fra tidligere 13 – 18 mio. kr., på baggrund af det forventede salg af bankens aktier i Sparinvest.
- Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 21 % p.a. før skat.
- Nettoerter og gebyrer udgør 41,0 mio. kr. mod 36,2 mio. kr. sidste år. På grund af høj aktivitet, særligt på boligområdet, stiger bankens gebyr- og provisionsindtægter med 4,2 mio. kr. i forhold til sidste år.
- Omkostninger til personale og administration stiger med 0,1 mio. kr. eller 0,4 % og udgør nu 27 mio. kr.
- Basisindtjeningen stiger med 4,7 mio. kr. i forhold til sidste år, til nu at udgøre 13,7 mio. kr., hvilket primært skyldes ovennævnte fremgang på gebyr- og provisionsindtægter.
- Kursreguleringer udgør 1,5 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. sidste år.
- Nedskrivninger udgør 1,0 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til sidste år.
- Kapitalprocenten udgør 15,5 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 8,7 %.

Ledelsesberetning

Meget tilfredsstillende resultat i Hvidbjerg Bank A/S

Hvidbjerg Bank kom ud af 1. halvår 2019 med et overskud på 14,1 mio. kr. før skat. Det er en fremgang på 4,2 mio. kr. i forhold til sidste år. Resultatet efter skat på 11,2 mio. kr. er 3,1 mio. kr. bedre end sidste års resultat og det er den bedste halvårsrapport, som banken har aflagt.

Resultatet anses som meget tilfredsstillende og på den baggrund opjusterede banken d. 8/8 2019 forventningerne til resultatet før skat i 2019 til intervallet 25 – 30 mio. kr. mod tidligere 20 – 25 mio. kr. Det er anden opjustering i år, da banken også opjusterede i juni fra tidligere 13 – 18 mio. kr., på baggrund af det forventede salg af bankens aktier i Sparinvest.

En væsentlig årsag til at resultatet er steget, er en forøgelse af forretningsomfanget og høj aktivitet på især boligområdet, samt at bankens udgifter til personale og administration stort set er uændret i forhold til samme periode sidste år. Forretningsomfanget er nu på 2,2 mia. kr. og afspejler, at banken fortsat har kundetilgang i alle bankens afdelinger.

Banken har oplevet positive kursreguleringer på beholdningen af værdipapirer, således at halvårets samlede kursreguleringer bliver positive med 1,5 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. sidste år. Derudover har banken modtaget 1,5 mio. kr. i aktieudbytte mod 0,8 mio. kr. sidste år.

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår haft nedskrivninger på 1,0 mio. kr., hvilket er samme niveau som året før. Halvårets nedskrivningsprocent udgør 0,1 % og er fortsat på et lavt niveau.

Bankens kapitalprocent udgør 15,5 % og overdækningen efter buffere udgør nu 3,8 %. Der vil blive lagt yderligere 1,2 % point til kapitalen, når det forventede salg af bankens aktier i Sparinvest bliver gennemført i 3. kvartal 2019.

Banken har i december 2018 og januar 2019 haft ordinært besøg fra Finanstilsynet. Den endelige rapport er offentliggjort i april 2019 og betød ikke yderligere nedskrivninger eller tillæg til solvensbehovet.

5 års hovedtal - halvår

	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	30/6 2017 i kr. 1.000	30/6 2016 i kr. 1.000	30/6 2015 i kr. 1.000
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	41.004	36.163	35.876	33.290	33.850
Udgifter til personale og administration	26.974	26.864	25.420	24.103	22.868
Basisindtjening	13.653	8.996	10.227	8.989	10.763
Andre driftsudgifter	9	9	9	19	898
Kursreguleringer	1.454	1.860	786	-213	228
Nedskrivninger på udlån m.v.	997	995	649	3.153	2.346
I alt resultat før skat	14.103	9.854	10.355	5.604	7.747
I alt resultat efter skat	11.238	8.093	8.077	4.372	7.747
Balance					
Udlån	803.037	751.809	724.034	678.197	680.028
Indlån	947.388	942.035	888.452	855.756	838.610
Indlån i puljeordninger	107.841	71.108	22.117	0	0
Egenkapital	147.843	129.409	128.282	114.771	102.675
Balancesum	1.281.310	1.190.650	1.069.076	997.887	1.017.516
Garantier	463.267	293.680	271.980	209.356	174.445

Nettorenteindtægter

Hvidbjerg Banks nettorenteindtægter for halvåret 2019 er på 21,7 mio. kr. og derfor uændret i forhold til året før. Det uændrede niveau skal ses i lyset af en fortsat hård konkurrence på udlån og et fortsat faldende renteniveau, som dog er opvejet af en forøgelse af udlånet.

Renteudgifterne er 1,1 mio. kr. og i niveau med 2018.

Udbytte af aktier

Banken har modtaget 1,5 mio. kr. i udbytte på sektoraktier mod 0,8 mio. kr. sidste år.

Gebyr og provisionsindtægter

Bankens gebyr og provisionsindtægter er steget fra 14,0 mio. kr. i 1. halvår 2018 til 18,2 mio. kr. i dette halvår, hvilket kan forklares med høj aktivitet på boligområdet særligt omkring konverteringer, men også mange bolighandler.

Netto rente- og gebyrindtægter

Udviklingen i rente- og gebyrindtægter betyder samlet set, at Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter er steget med 4,8 mio. kr.

Omkostninger

Bankens udgifter til personale og administration er 27,0 mio. kr. mod 26,9 mio. kr. for samme periode sidste år. Der har i de seneste år været stigninger til lønninger og IT, for at efterleve den fortsatte efterspørgsel fra både nye og eksisterende kunder samt stigende compliancekrav. Derudover investeres der også i kundevedtatte digitale løsninger.

Banken er tilfreds med den neutrale udvikling i omkostningsniveauet, men forventer et stigende niveau, da banken fortsat investerer i IT-systemer, der skal medvirke til efterlevelsen af kommende lovgivning og nye digitale løsninger.

Kursreguleringer

Banken har oplevet positive kursreguleringer på beholdningen af værdipapirer således, at halvårets samlede kursreguleringer bliver positive med 1,5 mio. kr.

Udover kursreguleringer har banken også modtaget 1,5 mio. kr. i udbytte, der indgår i bankens netto rente- og gebyrindtægter.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår haft nedskrivninger på 1,0 mio. kr., hvilket er på samme niveau som året før. Halvårets nedskrivningsprocent udgør 0,1 % og er fortsat på et lavt niveau.

Halvårets resultat

Bankens resultat for 1. halvår 2019 blev et overskud på 14,1 mio. kr. før skat mod 9,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens skat er 2,9 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. sidste år. Resultatet efter skat udgør 11,2 mio. kr.

Både resultatet før og efter skat, er de bedste i bankens historie.

Balance

Udlånet er steget med 51,2 mio. kr. (6,8 %) siden 30/6 2018 og udgør nu 803,0 mio. kr. Udlånet 31/12 2018 udgjorde 768,4 mio. kr. og er derfor steget med 34,6 mio. kr. (4,5 %) i 2019.

Indlånet er steget med 5,4 mio. kr. siden 30/6 2018 og udgør nu 947 mio. kr. Derudover har bankens kunder placeret 107,8 mio. kr. i puljeordninger mod 71,1 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2018.

Aktier i sektorejede selskaber er steget til 34,2 mio. kr. mod 31,4 mio. kr. pr. 30/6 2018, hvilket primært skyldes, at der er en god indtjening i selskaberne, som dermed smitter af i stigende aktiekurser.

Balancesummen pr. 30/6 2019 udgør 1.281 mio. kr. mod 1.190 mio. kr. pr. 30/6 2018.

Udenfor balancen er bankens garantier steget med 146 mio. kr. (46 %) siden nytår og udgør nu 463 mio. kr. Det høje niveau skal ses i sammenhæng med den høje konverteringsaktivitet samt stillede garantier i forbindelse med bolighandler.

Kapitalgrundlag

Bankens kapital fremgår af note 11, hvor udviklingen af bankens egentlige kernekapital, kernekapital og kapitalgrundlag fremgår.

Bankens kapitalprocent er opgjort til 15,5 % og det individuelle solvensbehov er opgjort til 8,7 %.

Overdækningen i forhold til kapitalprocenten kan derfor opgøres til 6,8 % inden modregning af kapitalbuffere på 2,5 % og til 3,8 % efter modregning af kapitalbuffere.

Kapitalforhold	30/6 2019
Faktisk kapitalprocent	15,5 %
Solvensbehov	8,7 %
Kapitaloverdækning før buffere	6,8 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %
Kontracyklisk buffer	0,5 %
Kapitaloverdækning efter buffere	3,8 %

Banken havde 31/12 2018 en kapitaloverdækning på 4,9 %, som pr. 30/6 2019 er reduceret til 3,8 %. Årsagen er primært den sidste indfasning af kapitalbevaringsbufferen med 0,63 % og den nye kontracykliske buffer med 0,5 %.

For halvåret er der henlagt 10,7 mio. kr. af resultatet til kapitalen, men det har ikke forbedret overdækningen, da risikoeksponeringen i samme periode er forøget med 92 mio. kr. på grund af stigning i udlånet med 4,5 %, men også særligt en forøgelse af stillede garantier med 46 %. Der forventes en reduktion i garantierne i takt med, at konverteringerne af kreditforeningslån bliver afsluttet, hvilket vil medvirke til en øget overdækning.

Kapitalforhold	30/6 2019
Kapitaloverdækning, faktisk	3,8 %
Kapitaloverdækning, m/salg af Sparinvest	5,0 %

Der er d. 14/8 2019 modtaget de endelige myndighedsgodkendelser fra både Danmark og Luxembourg, hvorfor bankens salg af aktierne i Sparinvest kan gennemføres. Dette vil foregå i 3. kvartal 2019, hvorfor overdækningen vil øges med ca. 1,2 % point jf. ovenstående skema. Det skal dog bemærkes, at der pr. 30/9 2019 på baggrund af anbefalinger fra det systemiske risikoråd, indføres yderligere 0,5 % på den kontracykliske buffer, så den herefter udgør 1,0 %. Bufferen kan maksimalt udgøre 2,5 %.

NEP-krav

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for den enkelte bank.

Finanstilsynet har fastsat Hvidbjerg Banks NEP-tillæg til 4,6 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget indfases successivt i perioden 1/1 2019 – 1/1 2023 således, at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1/1 2023.

I 2019 udgør NEP-tillægget således alene 0,42 %. Til opfyldelse af det indfasede NEP-tillæg udstedte banken pr. 8/3 2019 en senior obligation på 4 mio. kr.

NEP-tillægget er pr. 30/6 2019 opgjort til 4,1 mio. kr. og er således stort set afdækket af den udstedte senior obligation (ikke-foranstillet).

Likviditet og funding

Bankens indlån overstiger udlån med 144 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank skal have en LCR-dækning på minimum 100 %. Hvidbjerg Bank har pr. 30/6 2019 et LCR-nøgletal på 353,8 %, og opfylder dermed kravet.

Banken har mulighed for at skaffe indlån på endda ganske lange terminer til gunstige priser, hvilket også afspejler sig i bankens faldende renteudgifter på indlån.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier pr. 30/6 2019, fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten, overholder banken alle fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Pejlemærke	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	Max. 175 %	142,6 % ✓
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	6,81 % ✓
Ejendomseksponering	Max. 25 %	5,51 % ✓
Fundingratio	Max. 1	0,72 ✓
Likviditetsoverdækning	Min. 100 %	362,82 % ✓

Forventninger til 2019

Banken opjusterede d. 8/8 2019 forventningerne til resultatet før skat i 2019 til intervallet 25 – 30 mio. kr. mod tidligere 20 – 25 mio. kr. Det er anden opjustering i år, da banken også opjusterede i juni fra tidligere 13 – 18 mio. kr., på baggrund af det forventede salg af bankens aktier i Sparinvest.

Begivenheder indtruffet efter 30/6 2019

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der er af væsentlig betydning for bedømmelse af halvårsrapporten.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:

Sparekassen Thy, Thisted

Sparekassen Vendsyssel, Vrå

Chris Kristensen Frederikssund A/S, Frederikssund

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ingen transaktioner været med nærtstående parter i 1. halvår 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2019 for Hvidbjerg Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2019.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men bankens 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.

Hvidbjerg, den 15. august 2019

Direktion

Jens Odgaard
Bankdirektør

Bestyrelse

Henrik H. Galsgaard
Formand

Flemming B. Olesen
Næstformand

Lars Jørgensen

Michael C. Tykgaard

Annie Olesen
Medarbejdervalgt

Dorrit Lindgaard
Medarbejdervalgt

Karl K. Seerup
Medarbejdervalgt

Nøgletal - halvår

	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	30/6 2017 i kr. 1.000	30/6 2016 i kr. 1.000	30/6 2015 i kr. 1.000
Kapital					
Egentlig kernekapitalprocent	12,0%	11,3%	12,1%	11,5%	11,2%
Kernekapitalprocent	13,5%	13,0%	14,3%	13,8%	13,5%
Kapitalprocent	15,5%	15,2%	14,3%	13,8%	13,5%
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	9,9%	7,7%	8,3%	5,0%	7,9%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	7,9%	6,3%	6,5%	3,9%	7,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,35	1,39	1,20	1,30
Afkastningsgrad	0,88%	0,68%	0,76%	0,44%	0,76%
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,9%	1,3%	0,6%	-0,6%	-0,9%
Valutaposition	3,7%	4,4%	2,6%	1,8%	0,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Likviditet					
Udlån + nedskrivninger herpå ift. indlån	80,9%	85,6%	84,4%	84,8%	87,0%
LCR-nøgletal	353,8%	350,0%	387,0%	437,0%	217,0%
Kreditrisiko					
Store eksponeringer (over 10 %)	0,0%	0,0%	36,3%	23,1%	17,3%
Store eksponeringer (20 største)	142,6%	147,2%	N/A	N/A	N/A
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8%	5,0%	4,4%	5,1%	5,5%
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%	0,3%
Halvårets udlånsvækst	4,5%	0,6%	6,8%	6,0%	1,7%
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,8	5,6	5,9	6,7
Aktieafkast					
Halvårets resultat/aktie (stykstr.100 kr.)	31,9	20,6	20,6	9,6	19,6
Indre værdi/aktie (stykstr.100 kr.)	395	340	322	282	246
Børskurs/indre værdi (stykstr.100 kr.)	0,7	0,8	1,1	0,7	0,8

Resultatopgørelse

Note	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	Helår 2018 i kr. 1.000
1 Renteindtægter	22.833	22.883	45.874
2 Renteudgifter	1.120	1.200	2.406
Netto renteindtægter	21.713	21.683	43.468
Udbytte af aktier m.v.	1.537	768	768
3 Gebyrer og provisionsindtægter	18.224	14.020	27.752
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	470	308	604
Netto rente- og gebyrindtægter	41.004	36.163	71.384
4 Kursreguleringer	1.454	1.860	3.265
Andre driftsindtægter	31	32	69
5 Udgifter til personale og administration	26.974	26.864	52.677
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	408	335	683
Andre driftsudgifter	7	7	7
6 Nedskrivninger på udlån m.v.	997	995	1.050
Resultat før skat	14.103	9.854	20.301
Skat	2.865	1.761	3.779
Resultat efter skat	11.238	8.093	16.522
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	11.238	8.093	16.522
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	11.238	8.093	16.522
Forslag til overskudsdisponering			
Rente hybrid kernekapital	526	1.161	1.992
Henlagt til egenkapitalen	10.712	6.932	14.530
Overskudsdisponering i alt	11.238	8.093	16.522

Balance

Note	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	Helår 2018 i kr. 1.000
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	57.180	59.273	57.179
Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker	82.079	77.429	84.799
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	803.037	751.809	768.419
Obligationer til dagsværdi	150.710	150.862	125.400
Aktier m.v.	34.214	31.408	32.886
Aktiver tilknyttet puljeordninger	107.841	71.108	80.591
Grunde og bygninger i alt	5.997	6.180	6.089
Heraf domicilejendomme	5.997	6.180	6.089
Øvrige materielle aktiver	1.578	1.497	1.641
Aktuelle skatteaktiver	0	794	8
Udsudte skatteaktiver	1.040	1.627	958
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.174	0
Andre aktiver	35.974	34.986	37.637
Periodeafgrænsningsposter	1.660	1.503	1.506
Aktiver i alt	1.281.310	1.190.650	1.197.113
Gæld:			
Indlån og anden gæld	947.388	942.035	927.591
Indlån i puljeordninger	107.841	71.108	80.591
Udstedte obligationer til dagsværdi	4.000	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	2.307	0	0
Andre passiver	50.882	27.560	30.113
Periodeafgrænsningsposter	53	64	42
Gæld i alt	1.112.471	1.040.767	1.038.337
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	708	460	1.718
Andre hensatte forpligtelser	492	248	261
Hensatte forpligtelser i alt	1.200	708	1.979
7 Efterstillet kapitalindskud	19.796	19.766	19.781
Egenkapital:			
8 Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	99.240	80.806	88.413
Aktionærernes egenkapital	132.843	114.409	122.016
9 Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
Egenkapital i alt	147.843	129.409	137.016
Passiver i alt	1.281.310	1.190.650	1.197.113

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1/1 2018	33.603	79.815	113.418
Ændret regnskabspraksis IFRS 9	0	-6.196	-6.196
Omkostninger hybrid kernekapital	0	-225	-225
Køb af egne aktier	0	-3.112	-3.112
Salg af egne aktier	0	3.113	3.113
Skat af renter på hybrid kernekapital	0	488	488
Årets resultat	0	14.530	14.530
Egenkapital 31/12 2018	33.603	88.413	122.016
Egenkapital 1/1 2019	33.603	88.413	122.016
Køb af egne aktier	0	-1.174	-1.174
Salg af egne aktier	0	1.174	1.174
Skat af renter på hybrid kernekapital	0	115	115
Periodens resultat	0	10.712	10.712
Egenkapital 30/6 2019	33.603	99.240	132.843

Noter

	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	Helår 2018 i kr. 1.000
1 Renteindtægter			
Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker	0	9	28
Udlån og andre tilgodehavender	22.257	22.273	44.644
Obligationer	576	601	1202
I alt renteindtægter	22.833	22.883	45.874
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	131	101	220
Indlån og anden gæld	387	536	1.055
Udstedte obligationer	37	0	0
Efterstillet kapitalindskud	565	563	1.131
I alt renteudgifter	1.120	1.200	2.406
3 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	1.884	1.772	3.532
Betalingsformidling	1.737	1.671	3.431
Lånesagsgebyrer	4.542	2.633	5.367
Garantiprovision	1.727	1.441	3.099
Øvrige gebyrer og provisioner	8.334	6.503	12.323
I alt gebyrer og provisionsindtægter	18.224	14.020	27.752
4 Kursreguleringer			
Obligationer	353	-245	-518
Aktier m.v.	908	1.892	3.391
Valuta	193	213	392
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.204	-370	-6.033
Indlån i puljeordninger	-7.204	370	6.033
I alt kursreguleringer	1.454	1.860	3.265
5 Udgifter til personale og administration			
Bestyrelse	263	285	543
Direktion			
Lønninger	875	875	1.750
Personaleudgifter			
Lønninger	11.972	11.761	22.914
Pensioner	1.327	1.226	2.483
Udgifter til social sikring	2.143	2.009	4.058
I alt	15.442	14.996	29.455
Øvrige administrationsudgifter	10.394	10.708	20.929
I alt udgifter til personale og administration	26.974	26.864	52.677
Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	47,8	47,0	47,9

Noter

6

Nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier:

Individuelle nedskrivninger:

	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	Helår 2018 i kr. 1.000
Nedskrivninger primo	0	42.350	42.350
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	-42.350	-42.350
Periodens/årets nedskrivninger	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	0	0
I alt individuelle nedskrivninger ultimo	0	0	0

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	0	3.116	3.116
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	-3.116	-3.116
Periodens/årets nedskrivninger	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0
I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	0	0	0

Stadie 1

Nedskrivninger primo	3.408	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	3.554	3.554
Nedskrivninger og værdireguleringer	171	-383	-146
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	3.579	3.171	3.408

Stadie 2

Nedskrivninger primo	4.524	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	6.667	6.667
Nedskrivninger og værdireguleringer	-210	-564	-2.143
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	4.314	6.103	4.524

Stadie 3

Nedskrivninger primo	43.450	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	42.310	42.310
Nedskrivninger og værdireguleringer	917	2.509	5.137
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-2.591	-651	-5.178
Andre bevægelser	476	669	1.181
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	42.252	44.837	43.450

Nedskrivninger ultimo

50.145 **54.111** **51.382**

Noter

	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	Helår 2018 i kr. 1.000
Hensættelser til tab på garantier:			
Hensættelser til tab på garantier primo	368	389	389
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	126	126
Hensættelser og værdireguleringer	-57	-55	-148
Hensættelser til tab på garantier ultimo	311	460	367
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser primo	261	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	754	754
Hensættelser og værdireguleringer	231	-506	-493
Hensættelser ultimo	492	248	261
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	50.948	54.819	52.010
Driftspåvirkning i alt	1.052	1.001	2.207
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	15	46	46
Indgået på tidligere afskrevet fordringer	-70	-52	-1.203
Nedskrivning på nedskrevne udlån og garantidebitorer i alt	997	995	1.050
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	476	669	1.181

Noter

	30/6 2019	30/6 2018	Helår 2018
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
7 Efterstillet kapitalindsud			
Supplerende kapital nominelt 20 mio. kr. forfalder 20/12 2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 20/12 2022. Kapitalen forrentes fast med 5,5 % indtil den 20/12 2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 5,14 % i kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne i CRR/CRD IV og kan dermed medregnes i kapitalgrundlaget.	19.796	19.766	19.781
8 Aktiekapital			
Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603	33.603
9 Hybrid kernekapital			
Hybrid kapital i DKK	15.000	15.000	15.000
Rentesats pr. 31/12 2018 - 6,5 % p.a.			
Fast rente indtil 14/12 2023. Derefter Cibor 6 + tillæg af kreditspænd			
Mulighed for indfrielse fra den 21/12 2023			
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.			
10 Eventualforpligtelser			
Garantier m.v.			
Finansgarantier	75.922	50.163	69.208
Tabsgarantier for realkreditudlån	160.192	141.759	150.053
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	168.391	59.183	63.815
Øvrige garantier	58.762	41.713	34.472
Garantier m.v. i alt	463.267	292.818	317.548
Øvrige forpligtelser	0	431	0
Andre eventualforpligtelser i alt	0	431	0

Noter

11 KAPITALFORHOLD

	30/6 2019 i kr. 1.000	30/6 2018 i kr. 1.000	Helår 2018 i kr. 1.000
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	148.254	129.409	137.016
Fradrag for kapitalandele m.v.	-20.132	-19.296	-19.854
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-191	-185	-160
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-15.000	-15.000	-15.000
Anvendelse af overgangsordning IFRS 9	5.266	5.886	5.886
Fradrag skatteaktiv	0	-1.627	0
Egentlig kernekapital efter fradrag	118.197	99.187	107.888
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
Kernekapital efter fradrag	133.197	114.187	122.888
Efterstillet kapitalindskud	19.796	19.766	19.781
Kapitalgrundlag efter fradrag	152.993	133.953	142.669
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	810.373	704.799	729.845
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	42.819	44.707	36.284
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	134.219	129.219	129.219
Risikovægtede eksponeringer i alt	987.411	878.725	895.348
Egentlig kernekapitalprocent	12,0%	11,3%	12,0%
Kernekapitalprocent	13,5%	13,0%	13,7%
Kapitalprocent	15,5%	15,2%	15,9%