

**Hovedkontoret**

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Telefon 9695 5200

Fax 9695 5249

CVR 6485 5417

[www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk)Email: [post@hvidbjergbank.dk](mailto:post@hvidbjergbank.dk)

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

## Hvidbjerg Bank, halvårsrapport for 1. halvår 2018

### 1. halvår 2018 i overskrifter:

- Resultat før skat på 9,9 mio. kr. for 1. halvår 2018 mod 10,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultat efter skat i samme niveau som sidste år.
- Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 15,4 % p.a. før skat.
- Nettoerter og gebyrer udgør 36,2 mio. kr. mod 35,9 mio. kr. sidste år.
- Omkostninger stiger med 1,4 mio. kr. (5,7 %), med baggrund i ansættelse af nye medarbejdere og investering i IT.
- Basisindtjeningen reduceres med 1,2 mio. kr. i forhold til sidste år, til nu at udgøre 9,0 mio. kr., hvilket primært skyldes ovennævnte omkostningsstigning.
- Kursreguleringer udgør 1,9 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. sidste år.
- Nedskrivninger udgør 1,0 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. sidste år.
- Fastholdelse af forventningerne om resultatet før skat i 2018 i den øvre del af intervallet 13 – 18 mio. kr.
- Kapitalprocenten udgør 15,2 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,00 %.

## Ledelsesberetning

### Tilfredsstillende resultat i Hvidbjerg Bank

Hvidbjerg Bank kom ud af 1. halvår 2018 med et overskud på 9,9 mio. kr. før skat. Banken har i de seneste år øget resultatet, og selv om resultatet er 0,5 mio. kr. mindre end sidste år, er det fortsat en af de bedste halvårsrapporter resultatmæssigt, som banken har aflagt. Resultatet efter skat på 8,1 mio. kr. er i niveau med sidste års resultat

Resultatet anses som tilfredsstillende.

En væsentlig årsag til at resultatet før skat er faldet er, at bankens udgifter til personale og administration er steget med 5,7 % til 26,9 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Stigningen skal især ses i lyset af, at banken har fortsat udbygningen af organisationen, herunder investeret i IT og medarbejdere til at efterkomme de stigende compliancekrav.

Banken har oplevet positive kursreguleringer på beholdningen af værdipapirer, således at halvårets samlede kursreguleringer bliver positiv med 1,9 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. sidste år.

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår haft nedskrivninger på 1,0 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. året før. Halvårets nedskrivningsprocent udgør 0,14 % og er fortsat på et lavt niveau.

Med virkning fra 1. januar 2018 er bankens regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån og garantier ændret i forbindelse med overgangen til IFRS 9. Virkning af ændringen er, at disse medfører yderligere nedskrivninger på 7,9 mio. kr., hvoraf de 7,1 mio. kr. er fratrukket bankens udlån, mens de resterende 0,8 mio. kr. har øget bankens hensættelser på garantier og uudnyttede kreditter. Påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat udgør 6,2 mio. kr.

Det er ikke praktisk muligt at ændre sammenligningstallene for 2017 og tidligere år vedrørende den ændrede regnskabspraksis, hvorfor dette ikke er foretaget.

Bankens forventninger til resultatet før skat for 2018 fastholdes som udmeldt i forbindelse med periodemeddelelsen for 1. kvartal 2018, i den øvre del af intervallet 13 til 18 mio. kr.

### 5 års hovedtal – halvår

	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
<b>Resultatposter</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	36.163	35.876	33.290	33.850	30.881
Udgifter til personale og administration	26.864	25.420	24.103	22.868	22.559
Basisindtjening	8.996	10.227	8.989	10.763	8.156
Andre driftsudgifter	9	9	19	898	742
Kursreguleringer	1.860	786	-213	228	2.433
Nedskrivninger på udlån m.v.	995	649	3.153	2.346	3.911
I alt resultat før skat	9.854	10.355	5.604	7.747	5.936
I alt resultat efter skat	8.093	8.077	4.372	7.747	5.936
<b>Balance</b>					
Udlån	751.809	724.034	678.197	680.028	662.089
Indlån	942.035	888.452	855.756	838.610	801.512
Egenkapital	129.409	128.282	114.771	102.675	92.381
Balancesum	1.190.650	1.069.076	997.887	1.017.516	946.768
Garantier	293.680	271.980	209.356	174.445	101.382

### **Nettorenteindtægter**

Hvidbjerg Banks nettorenteindtægter for halvåret 2018 er på 21,6 mio. kr. mod 21,4 mio. kr. i forhold til året før. Renteindtægterne er steget med 0,5 mio. kr. og kan primært henledes til det højere udlån, som stammer fra forretninger med nye kunder og forhøjet låneaktivitet med eksisterende kunder. Stigningen skal ses i lyset af en fortsat hård konkurrence på udlån og et fortsat meget lavt renteniveau.

Renteudgifterne er steget fra 0,9 mio. kr. i 2017 til 1,2 mio. kr. i 2018. Stigningen skyldes, at banken i december 2017 hjemtog efterstillet kapital på 20 mio. kr. Renteudgiften på denne kapital udgør 0,6 mio. kr., hvorfor bankens øvrige renteudgifter er reduceret med 0,3 mio. kr.

### **Gebyr og provisionsindtægter**

Bankens gebyr og provisionsindtægter er faldet fra 14,6 mio. kr. i 1. halvår 2017 til 14,0 mio. kr. i indeværende halvår, hvilket kan forklares med mindre provisionsafregninger, grundet overgangen til MiFID II samt en lidt mindre aktivitet på boligområdet.

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Udviklingen i rente- og gebyrindtægter betyder samlet set, at Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter er steget med 0,3 mio. kr.

### **Omkostninger**

Bankens udgifter til personale og administration er steget med 5,7 % til 26,9 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Stigningen skal især ses i lyset af, at banken har fortsat udbygningen af organisationen, herunder investeret i IT og medarbejdere til at efterkomme de stigende compliancekrav.

### **Kursreguleringer**

Banken har oplevet positive kursreguleringer på beholdningen af værdipapirer, således at halvårets samlede kursreguleringer bliver positiv med 1,9 mio. kr.

I marts 2018 traf bestyrelsen i Bankinvest, som banken er medejer af, beslutning om ændring af værdiansættelsesprincipperne for aktierne i Bankinvest, hvilket medførte en opskrivning på 1,1 mio. kr. for Hvidbjerg Bank.

Udover kursreguleringer har banken også modtaget 0,8 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. mod 0,6 mio. kr. året før. Halvårets nedskrivningsprocent udgør 0,14 % og er fortsat på et lavt niveau.

### **Halvårets resultat**

Bankens resultat for 1. halvår 2018 blev et overskud på 9,9 mio. kr. før skat mod 10,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens skat er 1,8 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. sidste år, som kan forklares ved at lavere resultat og at kursreguleringer på sektoraktier er skattefrie. Resultatet efter skat udgør 8,1 mio. kr., hvilket er det samme niveau som sidste år.

### **Balance**

Udlånet er steget med 27,8 mio. kr. siden 30/6 2017 og udgør nu 751,8 mio. kr. Udlånet 31/12 2017 udgjorde 754,7 mio. kr., men er pr. 1/1 2018 på grund af nye IFRS nedskrivningsregler reduceret med 7,1 mio. kr. der vedrører nedskrivninger på udlån, hvorfor bruttoudlånet er steget med 4,2 mio. kr. siden 31/12 2017.

Indlånet er steget med 53,5 mio. kr. siden 30/6 2017 og udgør nu 942 mio. kr. Derudover har bankens kunder placeret 71,1 mio. kr. i puljeordninger mod 22,1 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2017.

Aktier i sektorejede selskaber er steget til 31,4 mio. kr. mod 22,1 mio. kr. pr. 30/6 2017, hvilket primært skyldes, at banken har valgt at øge sin ejerandel af aktier i DLR.

Balancesummen pr. 30/6 2018 udgør 1.191 mio. kr. mod 1.151 mio. kr. pr. 30/6 2017.

## Kapitalgrundlag

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

Alle ovennævnte kapital-nøgletal er i 1. halvår 2018 påvirket af stigningen i aktiebeholdningen af fællesejede sektorselskaber, hvilket har medført en forøgelse af fradraget i kapitalgrundlaget for summen af kapitalandele over 10 % på 10,5 mio. kr., svarende til en påvirkning på 1,2 % point.

Banken har i juni 2018, som en del af sin kapitalplan valgt at indfri 5 mio. kr. i hybrid kernekapital, for at opnå en årlig rentebesparelse på 0,5 mio. kr. Indfrielsen har været med til at reducere kernekapitalen og kapitalgrundlaget, svarende til 0,6 %.

Banken har valgt at anvende overgangsordningen på øgede nedskrivninger, grundet overgangen til IFRS 9. Overgangsordningen betyder, at der i kapitalen for 2018 kan tilbageføres 95 % af effekten på 0,7 %.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 9,0 %.

Overdækningen i forhold til kapitalprocenten kan derfor opgøres til 6,2 % inden modregning af kapitalbuffere på 1,88 % og til 4,3 % efter modregning af kapitalbuffere.

## Likviditet og funding

Bankens indlån overstiger udlån med 190 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. juni 2018 et LCR nøgletal på 350 %, 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. Med virkning fra 1. januar 2018 blev pejlemærket for store eksponeringer ændret til fremadrettet, at blive beregnet som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. Tidligere var det eksponeringer over 10 % af kernekapitalen.

Der er pr. 30/6 2018 også kommet et nyt pejlemærke til likviditet. Den væsentligste forskel til det tidligere pejlemærke er, at dette var baseret på et overdækningskrav på 50 pct. til det tidligere danske § 152-likviditetskrav, mens det nye pejlemærke tager udgangspunkt i EU-lovgivningens LCR-krav. Den fremtidige udformning indebærer, at pengeinstitutter for at overholde pejlemærket skal have likviditet til at klare tre måneders likviditetsstress.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier pr. 30. juni 2018, fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten overholder banken alle fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

<b>Eksponeringskategori</b>	<b>Grænseværdi</b>	<b>Hvidbjerg Bank</b>
<b>Summen af store eksponeringer</b>	max. 175%	147,2%
<b>Ejendomseksponering</b>	max. 25%	5,42%
<b>Udlånsvækst på årsbasis</b>	max. 20%	3,84%
<b>Likviditetsoverdækning</b>	min. 100%	363,5%
<b>Funding ratio</b>	max. 1	0,69

## Forventninger til 2018

Hvidbjerg Bank opnåede et resultat før skat på 9,9 mio. kr. for 1. halvår 2018.

Bankens forventninger til resultatet før skat for 2018 fastholdes, som udmeldt i forbindelse med periodemeddelelsen for 1. kvartal 2018, i den øvre del af intervallet 13 til 18 mio. kr.

### **Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2018**

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der er af 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 2018.

### **Ændring af anvendt regnskabspraksis**

Med virkning fra 1. januar 2018 er bankens regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån og garantier ændret i forbindelse med overgangen til IFRS 9. Virkning af ændringen er, at disse medfører yderligere nedskrivninger på 7,9 mio. kr.. Påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat udgør 6,2 mio. kr.

Det er ikke praktisk muligt at ændre sammenligningstallene for 2017 og tidligere år vedrørende den ændrede regnskabspraksis, hvorfor dette ikke er foretaget.

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

## **Ledespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de 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 14. august 2018

## **Direktion**

Jens Odgaard  
Bankdirektør

## **Bestyrelse**

Knud Steffensen  
Formand

Flemming B. Olesen  
Næstformand

Henrik H. Galsgaard

Lars Jørgensen

Annie Olesen  
Medarbejdervalgt

Dorrit Lindgaard  
Medarbejdervalgt

Karl K. Seerup  
Medarbejdervalgt

## Nøgletal - halvår

	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
<b>Kapital</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	11,3%	12,1%	11,5%	11,2%	10,8%
Kernekapitalprocent	13,0%	14,3%	13,8%	13,5%	13,5%
Kapitalprocent	15,2%	14,3%	13,8%	13,5%	13,5%
<b>Indtjening</b>					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	7,7%	8,3%	5,0%	7,9%	7,9%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,3%	6,5%	3,9%	7,9%	7,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,4	1,2	1,3	1,2
Afkastningsgrad	0,68%	0,76%	0,44%	0,76%	0,63%
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	1,3%	0,6%	-0,6%	-0,9%	0,9%
Valutaposition	4,4%	2,6%	1,8%	0,0%	1,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Likviditet</b>					
Udlån + nedskrivninger herpå ift. indlån	85,6%	84,4%	84,8%	87,0%	89,7%
LCR-nøgletal	350,0%	387,0%	437,0%	217,0%	N/A
<b>Kreditrisiko</b>					
Store eksponeringer (over 10 %)	0,0%	36,3%	23,1%	17,3%	26,2%
Store eksponeringer (20 største)	147,2%	N/A	N/A	N/A	N/A
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,0%	4,4%	5,1%	5,5%	7,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,3%	0,3%	0,5%
Halvårets udlånsvækst	0,6%	6,8%	6,0%	1,7%	-3,4%
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,6	5,9	6,7	7,2
<b>Aktieafkast</b>					
Halvårets resultat pr.aktie (stykstr.100 kr.)	20,6	20,6	9,6	19,6	14,2
Indre værdi pr.aktie (stykstr.100 kr.)	340	322	282	246	215
Børskurs/indre værdi (stykstr.100 kr.)	0,8	1,1	0,7	0,8	0,6

## Resultatopgørelse

Note	30.06.2018 i kr. 1.000	30.06.2017 i kr. 1.000	Helår 2017 i kr. 1.000
1 Renteindtægter	22.883	22.386	45.707
2 Renteudgifter	1.200	944	1.751
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>21.683</b>	<b>21.442</b>	<b>43.956</b>
Udbytte af aktier m.v.	768	202	202
3 Gebyrer og provisionsindtægter	14.020	14.569	28.370
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	308	337	538
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>36.163</b>	<b>35.876</b>	<b>71.990</b>
4 Kursreguleringer	1.860	786	-1.969
Andre driftsindtægter	32	76	106
5 Udgifter til personale og administration	26.864	25.420	50.473
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	335	305	577
Andre driftsudgifter	7	9	9
6 Nedskrivninger på udlån m.v.	995	649	1.401
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.854</b>	<b>10.355</b>	<b>17.667</b>
Skat	1.761	2.278	3.652
<b>Resultat efter skat</b>	<b>8.093</b>	<b>8.077</b>	<b>14.015</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	8.093	8.077	14.015
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst i alt</b>	<b>8.093</b>	<b>8.077</b>	<b>14.015</b>
<b>Forslag til overskudsdisponering</b>			
Rente hybrid kernekapital	1.161	1.159	2.317
Henlagt til egenkapitalen	6.932	6.918	11.698
<b>Overskudsdisponering i alt</b>	<b>8.093</b>	<b>8.077</b>	<b>14.015</b>



## Balance

Note	30.06.2018 i kr. 1.000	30.06.2017 i kr. 1.000	Helår 2017 i kr. 1.000
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	59.273	60.497	60.395
Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker	77.429	59.762	75.047
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	751.809	724.034	754.714
Obligationer til dagsværdi	150.862	135.612	150.563
Aktier m.v.	31.408	22.184	20.202
Aktiver tilknyttet puljeordninger	71.108	22.117	42.679
Grunde og bygninger i alt	6.180	8.537	8.445
Heraf domicilejendomme	6.180	6.363	6.272
Heraf investeringsejendomme	0	2.174	2.174
Øvrige materielle aktiver	1.497	865	761
Aktuelle skatteaktiver	794	0	637
Udskudte skatteaktiver	1.627	1.404	1.385
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.174	0	0
Andre aktiver	34.986	32.577	34.144
Periodeafgrænsningsposter	1.503	1.487	1.411
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.190.650</b>	<b>1.069.076</b>	<b>1.150.384</b>
Gæld:			
Indlån og anden gæld	942.035	888.452	924.803
Indlån i puljeordninger	71.108	22.117	42.679
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.772	0
Andre passiver	27.560	27.795	29.242
Periodeafgrænsningsposter	64	88	102
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.040.767</b>	<b>940.224</b>	<b>996.826</b>
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	460	570	389
Andre hensatte forpligtelser	248	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>708</b>	<b>570</b>	<b>389</b>
7 <b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>19.766</b>	<b>0</b>	<b>19.751</b>
Egenkapital:			
8 Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	80.806	74.679	79.815
<b>Aktionærernes egenkapital</b>	<b>114.409</b>	<b>108.282</b>	<b>113.418</b>
9 Hybrid kernekapital	15.000	20.000	20.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>129.409</b>	<b>128.282</b>	<b>133.418</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.190.650</b>	<b>1.069.076</b>	<b>1.150.384</b>

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1/1 2017	33.603	67.401	101.004
Køb af egne aktier	0	-4.728	-4.728
Salg af egne aktier	0	4.934	4.934
Skat af renter på hybrid kernekapital	0	510	510
Årets resultat	0	11.698	11.698
<b>Egenkapital 31/12 2017</b>	<b>33.603</b>	<b>79.815</b>	<b>113.418</b>
Egenkapital 1/1 2018	33.603	79.815	113.418
Ændret regnskabspraksis pga. IFRS 9	0	-7.944	-7.944
Skat af ændret regnskabspraksis pga. IFRS 9	0	1.748	1.748
Køb af egne aktier	0	-1.619	-1.619
Salg af egne aktier	0	1.619	1.619
Skat af renter på hybrid kernekapital	0	256	256
Periodens resultat	0	6.931	6.931
<b>Egenkapital 30/6 2018</b>	<b>33.603</b>	<b>80.806</b>	<b>114.409</b>

<b>Noter</b>		<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Helår 2017</b>
		<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>			
	Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker	9	1	5
	Udlån og andre tilgodehavender	22.273	21.802	44.479
	Obligationer	601	583	1228
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>22.883</b>	<b>22.386</b>	<b>45.712</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>			
	Kreditinstitutter og centralbanker	101	122	215
	Indlån og anden gæld	536	822	1.502
	Efterstillet kapitalindskud	563	0	34
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>1.200</b>	<b>944</b>	<b>1.751</b>
<b>3</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
	Værdipapirhandel og depoter	1.772	2.257	4.204
	Betalingsformidling	1.671	1.605	3.310
	Lånesagsgebyrer	2.633	2.990	6.599
	Garantiprovision	1.441	1.793	3.034
	Øvrige gebyrer og provisioner	6.503	5.924	11.223
	<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>14.020</b>	<b>14.569</b>	<b>28.370</b>
<b>4</b>	<b>Kursreguleringer</b>			
	Obligationer	-245	104	-113
	Aktier m.v.	1.892	517	-2.246
	Valuta	213	165	390
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-370	-26	1.490
	Indlån i puljeordninger	370	26	-1.490
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>1.860</b>	<b>786</b>	<b>-1.969</b>
<b>5</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>			
	Bestyrelse	285	288	576
	Direktion			
	Lønninger	875	780	1.655
	Personaleudgifter			
	Lønninger	11.761	11.338	22.155
	Pensioner	1.226	1.204	2.425
	Udgifter til social sikring	2.009	1.851	3.819
	I alt	14.996	14.392	28.399
	Øvrige administrationsudgifter	10.708	9.960	19.843
	<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>26.864</b>	<b>25.420</b>	<b>50.473</b>
	Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	47,0	43,8	46,4

## Noter

6

### Nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier:

#### Individuelle nedskrivninger:

	30.06.2018 i kr. 1.000	30.06.2017 i kr. 1.000	Helår 2017 i kr. 1.000
Nedskrivninger primo	42.350	43.742	43.742
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-42.350	0	0
Periodens/årets nedskrivninger	0	3.459	6.692
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	-2.870	-5.241
Andre bevægelser	0	615	1.269
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	-3.451	-4.112
I alt individuelle nedskrivninger ultimo	<b>0</b>	<b>41.495</b>	<b>42.350</b>

#### Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	3.116	2.898	2.898
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-3.116	0	0
Periodens/årets nedskrivninger	0	948	1.908
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	-750	-1.859
Andre bevægelser	0	73	169
I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	<b>0</b>	<b>3.169</b>	<b>3.116</b>

#### Stadie 1

Nedskrivninger primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	3.554	0	0
Nedskrivninger og værdireguleringer	-383	0	0
<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Stadie 2

Nedskrivninger primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	6.667	0	0
Nedskrivninger og værdireguleringer	-564	0	0
<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>6.103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Stadie 3

Nedskrivninger primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	42.310	0	0
Nedskrivninger og værdireguleringer	2.509	0	0
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-651	0	0
Andre bevægelser	669	0	0
<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>44.837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Nedskrivninger ultimo

<b>54.111</b>	<b>44.664</b>	<b>45.466</b>
---------------	---------------	---------------

## Noter

	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Helår 2017</b>
	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier:</b>			
Hensættelser til tab på garantier primo	389	536	536
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	126	0	0
Nye hensættelser	154	328	382
Tilbageførte hensættelser	-209	-294	-529
Hensættelser til tab på garantier ultimo	<b>460</b>	<b>570</b>	<b>389</b>
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser primo	0	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	754	0	0
Nye hensættelser	53	0	0
Tilbageførte hensættelser	-559	0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo</b>	<b>54.819</b>	<b>45.234</b>	<b>45.855</b>
Driftspåvirkning i alt	1.001	828	1.353
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	46	36	374
Indgået på tidligere afskrevet fordringer	-52	-215	-326
<b>Nedskrivning på nedskrevne udlån og garantidebitorer i alt</b>	<b>995</b>	<b>649</b>	<b>1.401</b>
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	669	689	1.438

## Noter

	30.06.2018 i kr. 1.000	30.06.2017 i kr. 1.000	Helår 2017 i kr. 1.000
<b>7 Efterstillet kapitalindskud</b>			
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.	19.766	0	19.751
<b>8 Aktiekapital</b>			
Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603	33.603
Egne kapitalandele:			
Antal af egne aktier (stykstr. 20 kr.)	0	1.598	0
Pålydende værdi udgør	0	32	0
Markedsværdi udgør	0	111	0
Egne kapitalandele optaget til	0	0	0
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	0,0%	0,1%	0,0%
<b>9 Hybrid kernekapital</b>			
Hybrid kapital i DKK	5.000	10.000	10.000
Rentesats pr. 30.06.2018 - 9,698 % p.a. Fast rente indtil 28.06.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10 %. Mulighed for indfrielse fra den 28.06.2018. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.			
Hybrid kapital i DKK	10.000	10.000	10.000
Rentesats pr. 30.06.2018 - 11,6496 % p.a. Fast rente indtil 17.12.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10,25 %. Mulighed for indfrielse fra den 17.12.2018. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.			
<b>10 Eventualforpligtelser</b>			
Garantier m.v.			
Finansgarantier	50.163	59.344	51.265
Tabsgarantier for realkreditlån	141.759	117.173	138.656
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	59.183	61.061	93.386
Øvrige garantier	41.713	34.402	33.516
<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>292.818</b>	<b>271.980</b>	<b>316.823</b>
Øvrige forpligtelser	431	431	432
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>431</b>	<b>431</b>	<b>432</b>

## Noter

### 11 KAPITALFORHOLD

	30.06.2018 i kr. 1.000	30.06.2017 i kr. 1.000	Helår 2017 i kr. 1.000
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	129.409	128.282	133.418
Fradrag for kapitalandele m.v.	-19.296	-6.670	-7.002
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-185	-155	-170
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-15.000	-20.000	-20.000
Anvendelse af overgangsordning IFRS 9	5.886	0	0
Fradrag skatteaktiv	-1.627	-1.404	-1.385
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag</b>	<b>99.187</b>	<b>100.053</b>	<b>104.861</b>
Fradrag for kapitalandele m.v.	0	-1.668	-1.751
Hybrid kernekapital	15.000	20.000	20.000
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>114.187</b>	<b>118.385</b>	<b>123.110</b>
Efterstillet kapitalindskud	19.766	0	20.000
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>133.953</b>	<b>118.385</b>	<b>143.110</b>
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	704.799	673.889	705.600
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	44.707	27.825	39.817
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	129.219	125.770	125.770
<b>Risikovægtede eksponeringer i alt</b>	<b>878.725</b>	<b>827.484</b>	<b>871.187</b>
Egentlig kernekapitalprocent	11,3%	12,1%	12,0%
Kernekapitalprocent	13,0%	14,3%	14,1%
Kapitalprocent	15,2%	14,3%	16,4%