

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

Hvidbjerg Bank A/S, halvårsrapport for 1. halvår 2020

1. halvår 2020 i overskrifter:

- Resultat før skat er på 10,2 mio. kr. for 1. halvår 2020 mod 14,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultat efter skat udgør 8,1 mio. kr. mod 11,2 mio. kr. sidste år.
- Resultatet før skat forrenter primo egenkapitalen med 12,7 % p.a.
- Banken anser resultatet som tilfredsstillende.
- Banken har ikke i 2020 ændret eller suspenderet forventninger til årets resultat. Resultatforventningen er stadig et resultat for året i intervallet 13 – 18 mio. kr.

- Nettorenter og gebyrer udgør 40,8 mio. kr. mod 41,0 mio. kr. sidste år.
- Omkostninger til personale og administration stiger med 1,7 mio. kr. og udgør nu 28,6 mio. kr.
- Basisindtjeningen falder med 2,2 mio. kr. i forhold til sidste år, til nu at udgøre 11,4 mio. kr.
- Kursreguleringer udgør 0,4 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. sidste år.
- Nedskrivninger udgør 1,6 mio. kr., mod 1,0 mio. kr. sidste år. Der er i 2020 afsat yderligere 5 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn. Det samlede afsatte beløb er nu 6 mio. kr. med baggrund i fortsat usikkerhed om coronakrisens påvirkning. Banken mærker endnu ikke tydeligt coronakrisen, men vil løbende overveje, at afsætte yderligere beløb i ledelsesmæssige skøn efterhånden som krisen trækker ud.
- Udlånet er reduceret med 3,8 mio. kr. (0,5 %) i forhold til sidste år, hvilket primært skyldes en forbedring af likviditet indenfor landbruget og erhvervskunders brug af hjælpepakkerne i forbindelse med corona.
- Indlånet stiger med 24,6 mio. kr. (2,6 %) i forhold til sidste år, på trods af, at kunder i vidt omfang placerer indlån i investeringsforeningsbeviser og puljeordninger igennem banken.
- Kapitalprocenten udgør 18,0 %, mens det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,7 %, hvorfor der er en overdækning på 8,3 %. Overdækningen efter bufferkrav og NEP-krav udgør 4,8 %.

Ledelsesberetning

Tilfredsstillende udvikling i Hvidbjerg Bank A/S

Hvidbjerg Bank kom ud af 1. halvår 2020 med et overskud på 10,2 mio. kr. før skat. Det er en nedgang på 3,9 mio. kr. i forhold til sidste år. Resultatet efter skat på 8,1 mio. kr. er 3,2 mio. kr. mindre end sidste års resultat.

Resultatet anses som tilfredsstillende med udgangspunkt i bankens forventninger til resultatet før skat i 2020, som fortsat forventes at ligge i intervallet 13 – 18 mio. kr.

Halvårets samlede kursreguleringer er positive med 0,4 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. sidste år. Banken har i år realiseret kurstab på obligationer med 0,3 mio. kr. I forbindelse med de kraftige rentestigninger i marts valgte banken at realisere sin obligationsbeholdning for at mindske risiko. Sidste år var der en positiv kursgevinst på 0,4 mio. kr.

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår 2020 haft nedskrivninger på 1,6 mio. kr. mod 1,0 sidste år. Banken har i halvåret øget det ledelsesmæssige tillæg med 5 mio. kr. til 6 mio. kr. grundet coronakrisen. Banken har i samme periode kunnet tilbageføre nedskrivninger på primært landbrugseksposeringer og i forbindelse med en kalibrering af bankens kunderatingmodeller, som har medført lavere fremtidige nedskrivningsprocenter end hidtil anvendt.

På trods af, at banken fortsat har en god tilgang af nye kunder, er bankens samlede udlån reduceret med 3,8 mio. kr., hvilket primært skyldes god likviditet hos mange landbrugs- og erhvervskunder. Samtidig har boligejere benyttet den lave rente til at hjemtage tillægslån i Totalkredit til nedbringelse af boliglån i banken.

Kapitalprocenten udgør 18,0 %, mens det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,7 %, hvorfor der er en overdækning på 8,3 %. Overdækningen efter bufferkrav og NEP-krav udgør 4,8 %.

| 5 års hovedtal - halvår | 30/6 2020 | 30/6 2019 | 30/6 2018 | 30/6 2017 | 30/6 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 |
| Resultatposter | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 40.838 | 41.004 | 36.163 | 35.876 | 33.290 |
| Udgifter til personale og administration | 28.641 | 26.974 | 26.864 | 25.420 | 24.103 |
| Basisindtjening | 11.427 | 13.653 | 8.996 | 10.227 | 8.989 |
| Andre driftsudgifter | 7 | 9 | 9 | 9 | 19 |
| Kursreguleringer | 378 | 1.454 | 1.860 | 786 | -213 |
| Nedskrivninger på udlån m.v. | 1.600 | 997 | 995 | 649 | 3.153 |
| I alt resultat før skat | 10.198 | 14.103 | 9.854 | 10.355 | 5.604 |
| I alt resultat efter skat | 8.069 | 11.238 | 8.093 | 8.077 | 4.372 |
| Balance | | | | | |
| Udlån | 799.264 | 803.037 | 751.809 | 724.034 | 678.197 |
| Indlån | 972.019 | 947.388 | 942.035 | 888.452 | 855.756 |
| Indlån i puljeordninger | 149.570 | 107.841 | 71.108 | 22.117 | 0 |
| Egenkapital | 167.784 | 147.843 | 129.409 | 128.282 | 114.771 |
| Balancesum | 1.354.961 | 1.281.310 | 1.190.650 | 1.069.076 | 997.887 |
| Garantier | 421.474 | 463.267 | 293.680 | 271.980 | 209.356 |

Nettorenteindtægter

Hvidbjerg Banks nettorenteindtægter for halvåret 2020 er på 22,5 mio. kr. mod 22,7 mio. kr. sidste år.

Banken indførte pr. 1/1 2020 negative renter på erhvervskundernes indlån, og pr. 1/5 2020 er der ligeledes indført negative renter for dele af privatkundernes indlån.

Udbytte af aktier

Banken har modtaget 0,4 mio. kr. i udbytte på sektoraktier mod 1,5 mio. kr. sidste år, hvor banken modtog ekstraordinært udbytte i forbindelse med salget af Sparinvest.

Gebyr og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget fra 17,3 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 18,1 mio. kr. i dette halvår med baggrund i fortsat god aktivitet.

Netto rente- og gebyrindtægter

Udviklingen i rente- og gebyrindtægter betyder samlet set, at Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter er stort set uændrede med 40,8 mio. kr. i år mod 41,0 mio. kr. sidste år.

Omkostninger

Bankens udgifter til personale og administration er 28,6 mio. kr. mod 27,0 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.

Omkostningsudviklingen følger bankens budget for 2020.

Kursreguleringer

Halvårets samlede kursreguleringer bliver positive med 0,4 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. sidste år. Banken har i år realiseret kurstab på obligationer med 0,3 mio. kr. mod en kursgevinst sidste år på 0,4 mio. kr.

I forbindelse med de kraftige rentestigninger i marts valgte banken at realisere sin obligationsbeholdning for at mindske risiko. Efterhånden som renten igen er stabiliseret, har banken genkøbt obligationer.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår 2020 haft nedskrivninger på 1,6 mio. kr. mod 1,0 mio. kr. sidste år.

31/12 2019 havde banken afsat 1 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn til landbrugseksponeringer. I halvåret har banken øget det ledelsesmæssige tillæg med 5 mio. kr. grundet coronakrisen. Det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør nu 6 mio. kr. og kan henføres til coronakrisen, herunder pelsdyrbranchen, hvor coronakrisen rammer en i forvejen udfordret branche.

Det forholdsvis lave nedskrivningsbeløb på 1,6 mio. kr. skal ses i lyset af, at banken har kunnet tilbageføre nedskrivninger på enkelte landbrugseksponeringer, ligesom banken har foretaget en kalibrering af bankens kunderatingmodeller, hvilket yderligere har medført tilbageførsel af 1,8 mio. kr. i nedskrivninger. Modellerne har medført lavere fremtidige nedskrivningsprocenter end hidtil anvendt.

Banken har endnu ikke konstateret nævneværdige tab grundet coronakrisen, hvilket tilskrives kundesammensætningen, hvor 63 % af bankens eksponeringer er privatkunder, og banken har derudover ikke større eksponeringer mod de mest udsatte brancher.

Banken mærker endnu ikke tydeligt coronakrisen, men vil løbende overveje at afsætte yderligere beløb i ledelsesmæssige skøn, efterhånden som krisen trækker ud.

Halvårets resultat

Bankens resultat for 1. halvår 2020 blev et overskud på 10,2 mio. kr. før skat mod 14,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

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

Resultatet anses som tilfredsstillende på baggrund af den igangværende coronakrise.

Balance

Udlånet er faldet med 3,8 mio. kr. siden 30/6 2019 og udgør nu 799,3 mio. kr. Udlånet 31/12 2019 udgjorde 773,4 mio. kr. og er derfor steget med 25,9 mio. kr. i 2020.

Indlånet er steget med 24,6 mio. kr. siden 30/6 2019 og udgør nu 972 mio. kr. Derudover har bankens kunder placeret 149,6 mio. kr. i puljeordninger mod 107,8 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2019.

Aktier i sektorejede selskaber er steget til 34,6 mio. kr. mod 34,2 mio. kr. pr. 30/6 2019, hvilket primært skyldes, at der er en god indtjening i selskaberne, som dermed smitter af i stigende aktiekurser.

Balancesummen pr. 30/6 2020 udgør 1.355 mio. kr. mod 1.281 mio. kr. pr. 30/6 2019.

Kapitalgrundlag

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

Bankens kapitalprocent er opgjort til 18,0 % og det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,7 %.

Overdækningen i forhold til kapitalprocenten kan derfor opgøres til 8,3 % inden modregning af kapitalbuffer og NEP-krav. Efter modregning af disse kan overdækningen opgøres til 4,8 %.

| Kapitalforhold | 30/6 2020 |
|---|-------------|
| Kapitalprocent | 18,0% |
| Solvensbehov | 9,7% |
| Kapitaloverdækning før buffere | 8,3% |
| Kapitalbevaringsbuffer | 2,5% |
| Kontracyklisk buffer | 0,0% |
| Kapitaloverdækning efter buffere | 5,8% |
| Indfaset NEP-krav | 1,4% |
| Udstedt NEP-kapital | -0,4% |
| Overdækning efter NEP | 4,8% |

Likviditet og funding

Bankens indlån overstiger udlån med 173 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 2020 et LCR-nøgletal på 380,3 %, 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 2020, 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 % | 145,4 % ✓ |
| Udlånsvækst på årsbasis | Max. 20 % | -0,47 % ✓ |
| Ejendomseksponering | Max. 25 % | 7,75 % ✓ |
| Fundingratio | Max. 1 | 0,69 ✓ |
| Likviditetsoverdækning | Min. 100 % | 387,74 % ✓ |

Forventninger til 2020

Den igangværende coronakrise skaber usikkerhed om posterne nedskrivninger og kursreguleringer.

På baggrund af et realiseret resultat før skat for halvåret på 10,2 mio. kr. og et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 6 mio. kr., fastholdes forventningerne til resultatet før skat i 2020 til intervallet 13 – 18 mio. kr.

Begivenheder indtruffet efter 30/6 2020

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 2020.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019. Bortset fra ikrafttrædelse af de nye leasingregler som har en uvæsentlig nettoeffekt på resultatopgørelsen samt en forøgelse af balancen på 3 mio. kr. pr. 30/6 2020. For yderligere henvises til beskrivelsen i afsnittet "Kommende regnskabsregler" i årsrapporten for 2019 på side 49.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1/1 – 30/6 2020 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. 30/6 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1/1 – 30/6 2020.

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 13. august 2020

Direktion

Jens Odgaard
Bankdirektør

Bestyrelse

Henrik H. Galsgaard
Formand

Lars Jørgensen
Næstformand

Lene Møbjerg Houe

Michael C. Tykgaard

Dorrit Lindgaard
Medarbejdervalgt

Jan Jensen
Medarbejdervalgt

Nøgletal - halvår

| | 30/6 2020 i kr. 1.000 | 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 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kapital | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 14,4% | 12,0% | 11,3% | 12,1% | 11,5% |
| Kernekapitalprocent | 16,0% | 13,5% | 13,0% | 14,3% | 13,8% |
| Kapitalprocent | 18,0% | 15,5% | 15,2% | 14,3% | 13,8% |
| Indtjening | | | | | |
| Halvårets egenkapitalforrentning før skat | 6,2% | 9,9% | 7,7% | 8,3% | 5,0% |
| Halvårets egenkapitalforrentning efter skat | 4,9% | 7,9% | 6,3% | 6,5% | 3,9% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,33 | 1,50 | 1,35 | 1,39 | 1,20 |
| Afkastningsgrad | 0,63% | 0,88% | 0,68% | 0,76% | 0,44% |
| Markedsrisiko | | | | | |
| Renterisiko | 0,5% | 0,9% | 1,3% | 0,6% | -0,6% |
| Valutaposition | 5,0% | 3,7% | 4,4% | 2,6% | 1,8% |
| Valutarisiko | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Likviditet | | | | | |
| Udlån + nedskrivninger herpå ift. indlån | 75,3% | 80,9% | 85,6% | 84,4% | 84,8% |
| LCR-nøgletal | 380,3% | 353,8% | 350,0% | 387,0% | 437,0% |
| Kreditrisiko | | | | | |
| Store eksponeringer (over 10 %) | 12,9% | 0,0% | 0,0% | 36,3% | 23,1% |
| Store eksponeringer (20 største) | 145,4% | 142,6% | 147,2% | N/A | N/A |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 3,6% | 3,8% | 5,0% | 4,4% | 5,1% |
| Halvårets nedskrivningsprocent | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,3% |
| Halvårets udlånsvækst | 3,4% | 4,5% | 0,6% | 6,8% | 6,0% |
| Udlån i forhold til egenkapital | 4,8 | 5,4 | 5,8 | 5,6 | 5,9 |
| Aktieafkast | | | | | |
| Halvårets resultat pr. aktie (stykstr.100 kr.) | 24,0 | 31,9 | 20,6 | 20,6 | 9,6 |
| Indre værdi pr. aktie (stykstr.100 kr.) | 455 | 395 | 340 | 322 | 282 |
| Børskurs/indre værdi (stykstr.100 kr.) | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 1,1 | 0,7 |

Resultatopgørelse

| Note | 30/6 2020 i kr. 1.000 | 30/6 2019 i kr. 1.000 | Helår 2019 i kr. 1.000 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 1 Renteindtægter | 23.038 | 23.805 | 47.847 |
| 1a Negative renteindtægter | 426 | 131 | 350 |
| 2 Renteudgifter | 764 | 989 | 1.950 |
| 2a Negative renteudgifter | 617 | 0 | 0 |
| Netto renteindtægter | 22.465 | 22.685 | 45.547 |
| Udbytte af aktier m.v. | 717 | 1.537 | 1.811 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | 18.103 | 17.252 | 35.188 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 447 | 470 | 889 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 40.838 | 41.004 | 81.657 |
| 4 Kursreguleringer | 378 | 1.454 | 8.914 |
| Andre driftsindtægter | 11 | 31 | 63 |
| 5 Udgifter til personale og administration | 28.641 | 26.974 | 53.815 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | 781 | 408 | 844 |
| Andre driftsudgifter | 7 | 7 | 7 |
| 6 Nedskrivninger på udlån m.v. | 1.600 | 997 | 3.664 |
| Resultat før skat | 10.198 | 14.103 | 32.304 |
| Skat | 2.129 | 2.865 | 5.073 |
| Resultat efter skat | 8.069 | 11.238 | 27.231 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| Periodens resultat | 8.069 | 11.238 | 27.231 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalindkomst i alt | 8.069 | 11.238 | 27.231 |
| Forslag til overskudsdisponering | | | |
| Rente hybrid kernekapital | 525 | 526 | 975 |
| Henlagt til egenkapitalen | 7.544 | 10.712 | 26.256 |
| Overskudsdisponering i alt | 8.069 | 11.238 | 27.231 |

Balance

| Note | 30/6 2020 i kr. 1.000 | 30/6 2019 i kr. 1.000 | Helår 2019 i kr. 1.000 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker | 36.843 | 57.180 | 41.983 |
| Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker | 184.602 | 82.079 | 113.023 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris | 799.264 | 803.037 | 773.383 |
| Obligationer til dagsværdi | 111.358 | 150.710 | 150.054 |
| Aktier m.v. | 34.615 | 34.214 | 29.636 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 149.570 | 107.841 | 129.316 |
| Grunde og bygninger i alt | 8.887 | 5.997 | 5.905 |
| Heraf domicilejendomme | 5.814 | 5.997 | 5.905 |
| Heraf leasede domicilejendomme | 3.073 | 0 | 0 |
| Øvrige materielle aktiver | 797 | 1.578 | 1.413 |
| Aktuelle skatteaktiver | 380 | 0 | 127 |
| Udskudte skatteaktiver | 2.001 | 1.040 | 1.900 |
| Andre aktiver | 24.839 | 35.974 | 37.439 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.805 | 1.660 | 1.599 |
| Aktiver i alt | 1.354.961 | 1.281.310 | 1.285.778 |
| Gæld: | | | |
| Indlån og anden gæld | 972.019 | 947.388 | 937.792 |
| Indlån i puljeordninger | 149.570 | 107.841 | 129.316 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 4.000 | 4.000 | 4.000 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | 0 | 2.307 | 0 |
| Andre passiver | 40.083 | 50.882 | 33.335 |
| Periodeafgrænsningsposter | 281 | 53 | 57 |
| Gæld i alt | 1.165.953 | 1.112.471 | 1.104.500 |
| Hensatte forpligtelser: | | | |
| Hensat til tab på garantier | 928 | 708 | 836 |
| Andre hensatte forpligtelser | 470 | 492 | 391 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 1.398 | 1.200 | 1.227 |
| 7 Efterstillet kapitalindskud | 19.826 | 19.796 | 19.811 |
| Egenkapital: | | | |
| 8 Aktiekapital | 33.603 | 33.603 | 33.603 |
| Overført resultat | 119.181 | 99.240 | 111.637 |
| Aktionærernes egenkapital | 152.784 | 132.843 | 145.240 |
| 9 Hybrid kernekapital | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Egenkapital i alt | 167.784 | 147.843 | 160.240 |
| Passiver i alt | 1.354.961 | 1.281.310 | 1.285.778 |

Egenkapitalopgørelse

| | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
|---|---------------------|--------------------------|----------------|
| Egenkapital 1/1 2020 | 33.603 | 111.637 | 145.240 |
| Periodens resultat | 0 | 7.544 | 7.544 |
| Aktionærernes egenkapital 30/6 2020 | 33.603 | 119.181 | 152.784 |
| | | | |
| Egenkapital 1/1 2019 | 33.603 | 88.413 | 122.016 |
| Korrektions indregning af gebyrer | | -3.032 | -3.032 |
| Årets resultat | 0 | 26.256 | 26.256 |
| Aktionærernes egenkapital 31/12 2019 | 33.603 | 111.637 | 145.240 |

| Noter | 30/6 2020 i kr. 1.000 | 30/6 2019 i kr. 1.000 | Helår 2019 i kr. 1.000 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 Renteindtægter | | | |
| Udlån og andre tilgodehavender | 22.675 | 23.229 | 46.757 |
| Obligationer | 363 | 576 | 1090 |
| I alt renteindtægter | 23.038 | 23.805 | 47.847 |
| 1a Negative renteindtægter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 426 | 131 | 350 |
| I alt negative renteindtægter | 426 | 131 | 350 |
| 2 Renteudgifter | | | |
| Indlån og anden gæld | 89 | 387 | 726 |
| Udstedte obligationer | 110 | 37 | 94 |
| Efterstillet kapitalindskud | 565 | 565 | 1.130 |
| I alt renteudgifter | 764 | 989 | 1.950 |
| 2a Negative renteudgifter | | | |
| Indlån og anden gæld | 617 | 0 | 0 |
| I alt negative renteudgifter | 617 | 0 | 0 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | 2.289 | 1.884 | 4.460 |
| Betalingsformidling | 1.774 | 1.737 | 3.593 |
| Lånesagsgebyrer | 3.289 | 3.570 | 8.639 |
| Garantiprovision | 2.263 | 1.727 | 3.647 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 8.488 | 8.334 | 14.849 |
| I alt gebyrer og provisionsindtægter | 18.103 | 17.252 | 35.188 |
| 4 Kursreguleringer | | | |
| Obligationer | -306 | 353 | 365 |
| Aktier m.v. | 595 | 908 | 8.242 |
| Valuta | 89 | 193 | 307 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | -10.871 | 7.204 | 12.612 |
| Indlån i puljeordninger | 10.871 | -7.204 | -12.612 |
| I alt kursreguleringer | 378 | 1.454 | 8.914 |
| 5 Udgifter til personale og administration | | | |
| Bestyrelse | 240 | 263 | 522 |
| Direktion | | | |
| Lønninger | 1.000 | 875 | 1.875 |
| Personaleudgifter | | | |
| Lønninger | 12.579 | 11.972 | 23.795 |
| Pensioner | 1.394 | 1.327 | 2.654 |
| Udgifter til social sikring | 2.317 | 2.143 | 4.382 |
| I alt | 16.290 | 15.442 | 30.831 |
| Øvrige administrationsudgifter | 11.111 | 10.394 | 20.587 |
| I alt udgifter til personale og administration | 28.641 | 26.974 | 53.815 |
| Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere | 48,6 | 47,8 | 47,3 |

| Noter | 30/6 2020 | 30/6 2019 | Helår 2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 |
| 6 Nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier: | | | |
| Stadie 1 | | | |
| Nedskrivninger primo | 2.863 | 3.408 | 3.408 |
| Nedskrivninger og værdireguleringer | -1.033 | 171 | -545 |
| Stadie 1 nedskrivninger ultimo | 1.830 | 3.579 | 2.863 |
| Stadie 2 | | | |
| Nedskrivninger primo | 5.223 | 4.524 | 4.524 |
| Nedskrivninger og værdireguleringer | 4.447 | -210 | 699 |
| Stadie 2 nedskrivninger ultimo | 9.670 | 4.314 | 5.223 |
| Stadie 3 | | | |
| Nedskrivninger primo | 45.383 | 43.450 | 43.450 |
| Nedskrivninger og værdireguleringer | -2.337 | 917 | 3.971 |
| Tidligere nedskrevet nu endelig tabt | -9.855 | -2.591 | -2.955 |
| Andre bevægelser | 549 | 476 | 917 |
| Stadie 3 nedskrivninger ultimo | 33.740 | 42.252 | 45.383 |
| Nedskrivninger ultimo | 45.240 | 50.145 | 53.469 |

Udviklingen i stadie 1 skyldes primært en kalibrering af kundernes rating til brug for beregning af nedskrivninger.

Udviklingen i stadie 2 skyldes primært det ledelsesmæssige tillæg på 5 mio. kr., der er henført til eksponeringer i dette stadie.

Udviklingen i stadie 3 skyldes, at der er sket afklaring på enkelte større eksponeringer og dermed foretaget endelig tabsopgørelse.

Noter

| | 30/6 2020 i kr. 1.000 | 30/6 2019 i kr. 1.000 | Helår 2019 i kr. 1.000 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Hensættelser til tab på garantier: | | | |
| Hensættelser til tab på garantier primo | 204 | 368 | 367 |
| Hensættelser og værdireguleringer | 462 | -57 | -163 |
| Hensættelser til tab på garantier ultimo | 666 | 311 | 204 |
| Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn | | | |
| Hensættelser primo | 391 | 261 | 261 |
| Hensættelser og værdireguleringer | 79 | 231 | 130 |
| Hensættelser ultimo | 470 | 492 | 391 |
| Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo | 46.376 | 54.819 | 54.064 |
| Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter | | | |
| Nedskrivninger primo | 3.392 | 3.392 | 3.392 |
| I alt nedskrivninger ultimo | 3.392 | 3.392 | 3.392 |
| Driftspåvirkning i alt | 1.618 | 1.052 | 4.092 |
| Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet | 8 | 15 | 14 |
| Indgået på tidligere afskrevet fordringer | -26 | -70 | -442 |
| Nedskrivning på nedskrevne udlån og garanti-debitorer i alt | 1.600 | 997 | 3.664 |
| Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med | 549 | 476 | 917 |

Noter

| | 30/6 2020 | 30/6 2019 | Helår 2019 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 | i kr. 1.000 |
| 7 Efterstillet kapitalindskud | | | |
| 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. | 19.826 | 19.796 | 19.811 |
| 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 2019 - 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 | 63.469 | 75.922 | 51.285 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 192.087 | 160.192 | 175.760 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 116.996 | 168.391 | 85.572 |
| Øvrige garantier | 48.922 | 58.762 | 53.337 |
| Garantier m.v. i alt | 421.474 | 463.267 | 365.954 |

Noter

| | 30/6 2020 i kr. 1.000 | 30/6 2019 i kr. 1.000 | Helår 2019 i kr. 1.000 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 11 KAPITALFORHOLD | | | |
| Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital) | 167.784 | 147.843 | 160.240 |
| Frdrag for kapitalandele m.v. | -18.479 | -19.721 | -14.376 |
| Frdrag for forsigtig værdiansættelse | -152 | -191 | -186 |
| Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital | -15.000 | -15.000 | -15.000 |
| Anvendelse af overgangsordning IFRS 9 | 4.337 | 5.266 | 5.266 |
| Egentlig kernekapital efter fradrag | 138.490 | 118.197 | 135.944 |
| Hybrid kernekapital | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Kernekapital efter fradrag | 153.490 | 133.197 | 150.944 |
| Efterstillet kapitalindskud | 19.826 | 19.796 | 19.811 |
| Kapitalgrundlag efter fradrag | 173.316 | 152.993 | 170.755 |
| Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko | 776.971 | 810.373 | 731.046 |
| Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko | 35.035 | 42.819 | 42.437 |
| Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko | 148.405 | 134.219 | 134.219 |
| Risikovægtede eksponeringer i alt | 960.411 | 987.411 | 907.702 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 14,4% | 12,0% | 15,0% |
| Kernekapitalprocent | 16,0% | 13,5% | 16,6% |
| Kapitalprocent | 18,0% | 15,5% | 18,8% |