

Kvartalsrapport

1. kvartal 2019



DJURSLANDS
BANK

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Finansielt overblik _____	3
Brev til aktionærerne _____	4
Udvalgte resultatopgørelsesposter 1. kvartal _____	5
1. Kvartalsberetning _____	6

Påtegning

Ledelsens påtegning _____	10
---------------------------	----

Kvartalsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse _____	11
Balance _____	12
Egenkapitalopgørelse _____	13
Solvensopgørelse _____	14
Noteoversigt _____	16
Noter _____	17
Bankens afdelinger _____	23

Selskabsoplysninger

Djurslands Bank, Torvet 5, 8500 Grenaa
Reg.nr. 7320
CVR-nr. 40 71 38 16
LEI-kode: 5299005QIT19WQ32N972
Telefon: 86 30 30 55
Mail: hovedkontoret@djurslandsbank.dk
Hjemmeside: djurslandsbank.dk

Ledelsesberetning

Finansielt overblik

Basisresultat

Basisresultatet (resultat før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og skat) er realiseret med 15,9 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 4,7 mio. kr.

Kursreguleringer

9,3 mio. kr., som følge af positive kursreguleringer af sektoraktier samt et gunstigt investormarked i 1. kvartal.

Resultat før skat

Bankens resultat før skat udgør 29,9 mio. kr.

Egenkapitalforrentning

11,4% i gennemsnitlig egenkapitalforrentning p.a. før skat.

Forretningsomfang

Bankens balance pr. 31.marts 2019 udgør 9.530 mio. kr. og er steget med 751 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt i 2018, svarende til en stigning på 8,6%.

Udlån

Vækst i udlån fra ultimo marts 2018 til ultimo marts 2019 på 1,1%
Fald i gennemsnitligt udlån før nedskrivninger på 3,8%.

Indlån

Vækst i indlån fra ultimo marts 2018 til ultimo marts 2019 på 8,4%.
Vækst i gennemsnitligt indlån på 5,0%.

Kapitalprocent (solvens)

17,2% - regulatoriske kapitalkrav opgjort til 13,4% svarende til en overdækning på 3,8%.

Forventning til 2019

Resultat før skat i niveauet 75-90 mio. kr.



Ledelsesberetning

Brev til aktionærene

Kære aktionær

Djurslands Bank er inde i en flot vækst med fortsat tilgang af nye privat- og erhvervs-kunder. Banken forventer at runde 50.000 privatkunder i løbet af 2. kvartal, og tilgangen medfører også en fortsat høj vækst i bankens forretningsomfang og balance på 8,6% i forhold til 1. kvartal 2018.

Den positive udvikling gav en vækst i de samlede indtægter på 2,1%. Væksten i indtjeningen følger ikke helt væksten i forretningsomfang på grund af det fortsat lave renteniveau samt den hårde konkurrencesituation. Til gengæld har vi haft endnu et kvartal med meget stor aktivitet indenfor boligrådgivning og boligfinansiering, som medfører en pæn vækst i gebyr- og provisionsindtægter. Samlet har vi i Djurslands Bank nu formidlet realkreditlån i Totalkredit for næsten 12 mia. kr., og i forhold til samme tidspunkt sidste år er der tale om en meget tilfredsstillende vækst på 15%.

Jeg vil gerne fremhæve den store indsats som bankens medarbejdere yder hver eneste dag. Det er medarbejdernes engagement og gejst, der er forudsætningen for den flotte kundetilgang og de mange aktiviteter, der er udført i kvartalet. Kunderne vurderer os løbende på bankens proaktive kunderådgivningskoncept, Aktiv Kunderådgivning, som også i 1. kvartal viser en meget høj tilfredshed med kundemøderne. Vi takker kunderne for denne tillidsserklæring til vores medarbejdere og deres aktive kunderådgivning.

Bankens omkostninger er vokset med 4,5% i forhold til samme tidspunkt sidste år. Medarbejdernes kompetencer er vigtige for kvaliteten i rådgivningen af bankens kunder, og

banken investerer derfor også yderligere i medarbejdernes kompetenceudvikling i hele 2019. Endelig viser bankens it-omkostninger en fortsat stigning, hvilket har baggrund i høje udviklingsomkostninger for at imødekomme ny lovgivning og de mange regulative krav til sektoren.

Bankens kursreguleringer viser en indtægt på 9,3 mio. kr., og bankens kreditbonitet vurderes generelt på et stærkt niveau. Nedskrivninger udgør for 1. kvartal en indtægt på 4,7 mio. kr. mod en udgift i 1. kvartal 2018 på 5,8 mio. kr.

Den endelige opgørelse af regnskabet for 1. kvartal 2019 viser et resultatet før skat på 29,9 mio. kr., som forrenter egenkapitalen før skat med 11,4%. Det vurderer vi i bankens ledelse som meget tilfredsstillende i det nuværende nul-rentemiljø.

Vi fortsætter i 2019 med at gennemføre en række af de aktiviteter, der fremgår af bankens strategiplan, og vi forventer at fortsætte den tilfredsstillende vækst i antal nye kunder og forretningsomfang. Banken har på nuværende grundlag ikke ændringer til det tidligere udmeldte forecast og forventer således fortsat at realisere et resultat før skat i niveauet 75-90 mio. kr. for hele året.

Jeg vil gerne takke både kunder og aktionærer for den store opbakning, I giver Djurslands Bank.

Venlig hilsen
Lars Møller Kristensen
Bankdirektør

Ledelsesberetning

Udvalgte resultatopgørelsesposter 1. kvartal

(mio. kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
Udvalgte Resultatopgørelsesposter 1. kvartal					
Netto rente- og gebyrindtægter	76,9	75,3	75,4	71,6	81,8
Driftsudgifter *	61,0	58,3	54,0	48,4	43,4
Herunder udgifter til personale og administration	59,4	57,0	52,5	47,3	42,1
Basisresultat**	15,9	17,1	21,4	23,2	36,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-4,7	5,8	-0,8	7,8	10,9
Kursreguleringer	9,3	21,1	9,6	1,6	6,3
Resultat før skat	29,9	32,4	31,9	17,0	31,5
Resultat	25,0	25,2	24,8	13,2	24,0
Udvalgte balanceposter ultimo 1. kvartal					
Egenkapital	1.053	997	942	875	844
Kapitalgrundlag	822	812	737	711	683
Udlån og andre tilgodehavender	4.097	4.054	3.703	3.439	3.544
Indlån og anden gæld	6.194	5.688	5.165	4.391	4.355
Indlån i puljeordninger	1.935	1.811	1.569	822	938
Balancesum	9.530	8.779	8.059	6.779	6.720
Eventualforpligtelser	2.437	1.954	1.700	1.284	1.225
Udvalgte nøgletal ultimo 1. kvartal					
Kapitalprocent (solvens) pct.	17,2	18,2	17,3	17,2	15,9
Solvensbehov pct.	10,0	10,5	12,1	11,8	11,4
Kernekapitalprocent pct.	17,2	18,2	17,3	17,2	15,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a.***	11,4	13,0	13,6	7,9	15,0
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,26	1,29	1,40	1,48	1,79
Liquidity Coverage Ratio (LCR) pct.	283,7	292,7	132,1	168,8	131,8
Overdækning jf. lovkrav om likviditet ****	183,7	192,7	52,1	176,8	221,5
Periodens nedskrivningsprocent pct.	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
Udlån i forhold til egenkapitalen	3,9	4,1	3,9	3,9	4,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,63	0,63	0,70	0,70	0,70
Børskurs pr. aktie kr.	249	233	245	230	222

* Udgifter til personale og administration + Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver + Andre driftsudgifter.

** Resultat før skat - Kursreguleringer + Nedskrivninger - Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

*** Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

**** Lovkravet om likviditet blev ændret fra §152 til LCR i 2017. Derfor er nøgletallet for 2017-2019 beregnet ud fra overdækning på LCR, mens nøgletallet for 2015-2016 er beregnet som overdækning på §152.

Ledelsesberetning

1. Kvartalsberetning

Tilfredsstillende resultat før skat på 29,9 mio. kr.

Bankens ledelse vurderer generelt de realiserede resultater i kvartalet som meget tilfredsstillende.

Bankens resultat før skat er bedre end forventet, men samtidig dog 2,5 mio. kr. lavere end samme periode sidste år. Årsagen til dette er primært, at kursreguleringerne i 1. kvartal 2018 var positivt påvirket af en ekstraordinær opskrivning på ejerandelen i BI Holding A/S på 17 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,4% p.a. og anses som meget tilfredsstillende i det nuværende nulrentemiljø.

Resultatet af bankens egentlige bankdrift (basisindtjening incl. kursregulering fra sektoraktier) er faldet 19,4 til 22,9 mio. kr., hvilket primært skyldes den ekstra ordinære opskrivning på 17 mio. kr. af BI Holding A/S i 2018.

Basisindtjening inkl. kursregulering fra sektoraktier					
	2019		2018		
(mio. kr.)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Basisresultat	15,9	-3,3	19,0	24,6	17,1
Kursreguleriner sektoraktier	7,0	10,4	4,5	-1,9	25,2
I alt	22,9	7,1	23,5	22,7	42,3

Banken oplever fortsat et meget højt aktivitetsniveau på boligområdet samt en høj kundetilgang. Bankens samlede forretningsomfang/balance er steget 8,6% i forhold til 1. kvartal 2018.

Bankens indtjening på netto rente og gebyrindtægter udgør 76,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,6 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2018. Indtjeningsstigningen vurderes tilfredsstillende i det fortsat lave rentemarked.

Bankens driftsudgifter stiger 2,6 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2018, hvilket primært skyldes øgede it-udgifter.

Bankens positive kursreguleringer udgør 9,3 mio. kr. for 1. kvartal 2019 og er dermed 11,8 mio. kr. lavere end samme periode i 2018, hvilket igen primært skyldes den ekstraordinære opskrivning af bankens ejerandel i BI Holding A/S på ca. 17 mio. kr. i 2018.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør en nettoindtægt på 4,7 mio. kr. mod en udgift på 5,8 mio. kr. i samme periode i 2018.

Kvartalsresultater					
	2019		2018		
(mio. kr.)	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettorente- og gebyrindtægter	76,9	76,3	78,1	86,3	75,3
Driftsudgifter	-61,0	-80,1	-58,8	-61,9	-58,3
Basisresultater	15,9	-3,3	19,0	24,6	17,1
Nedskrivninger på udlån m.v.	4,7	-1,1	-6,8	17,9	-5,8
Kursregulering	9,3	2,5	5,4	-1,9	21,0
Resultat før skat	29,9	-5,7	17,7	40,6	32,4

Udlån og indlån

Bankens udlån pr. 31. marts 2019 vokser med 1,1% (+44 mio. kr.) i forhold til samme tidspunkt sidste år, medens det gennemsnitlige udlån udviser et fald på -3,8% svarende til ca. 160 mio. kr. Udlånsfaldet kan henføres til erhvervsudlån og udlån til offentlige myndigheder, medens privatudlånet er steget med 6%.

Det gennemsnitlige indlån er steget med 5,0% (+374 mio. kr.) i forhold til samme periode sidste år. Væksten i indlån kan henføres til det fortsat stigende antal kunder samt en øget opsparing hos bankens privatkunder.

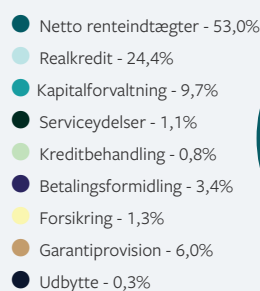
Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 76,9 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. højere end i samme periode året før.

Stigningen i indtjeningen skyldes primært:

- Et fald i netto renteindtægter på 1,8 mio. kr., som følge af tilbagegangen i det gennemsnitlige udlån til erhvervs kunder samt et fortsat faldende renteafkast på bankens stigende obligationsbeholdning og indestående i Nationalbanken til negativ rente.
- En stigning i netto gebyr- og provisionsindtægter på 3,5 mio. kr., hvilket primært skyldes høj aktivitet på bolig- og pensionsområdet, samt det fortsat stigende antal kunder i banken med realkreditlån.

Fordeling af bankens netto rente og gebyrindtægter



Driftsudgifter

De samlede driftsudgifter udgør 61,0 mio. kr., hvilket er 2,6 mio. kr. højere i forhold til 1. kvartal i 2018. Stigningen skyldes primært:

- Øgede administrationsomkostninger på 2,8 mio. kr., hvoraf it-udgifter udgør 1,3 mio. kr., som følge af de fortsat stigende reguleringskrav og øget udvikling af digitale løsninger til kunder og interne arbejdsprocesser.
- Mindre fald i personaleudgifter på 0,4 mio. kr., på trods af overenskomstmæssige stigninger og øget lønsumsafgiftsats. Faldet skyldes en reduktion i antal ansatte omregnet til heltid på 4,5 fra 204,6 i perioden 1. kvartal 2018 til 200,1 i perioden 1. kvartal 2019.

Tab og nedskrivninger på udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn mv.

1. kvartals nedskrivninger udgør en indtægt på 4,7 mio. kr. mod en udgift på 5,8 mio. kr. for samme periode i 2018. Faldet skyldes primært tilbageførsel i tidligere nedskrevne engagementer. I nedskrivningerne er fortsat medtaget 9 mio. kr. som følge af et ledelsesmæssigt skøn over det forventede tab grundet tørken i Danmark og de generelt forværrede vilkår for dansk landbrug.

Banken gennemfører fortsat en løbende kalibrering af modellen for de nye nedskrivningsregler for stadie 1 og 2. Stadie 1 og 2 nedskrivninger har i perioden givet en indtægt på 4,3 mio. kr., mens stadie 3 incl. modregning af renter på kunderne udgør en indtægt på 0,3 mio. kr.

Akkumulerede individuelle nedskrivninger og hensættelser (stadie 3) udgør ultimo 1. kvartal 2019 180,7 mio. kr., mens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på stadie 1 og 2 udgør 69,1 mio. kr. Dette medfører, at bankens samlede akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør 249,8 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2019, svarende til 3,7% af den samlede udlåns- og garantiportefølje. Banken har i 1. kvartal ikke haft tab, som ikke på forhånd var nedskrevet.

De realiserede tab i 1. kvartal 2019, som i forvejen var nedskrevet, udgør 1,3 mio. kr. Rentenulstillede engagementer udgør ultimo 1. kvartal 2019 40,4 mio. kr.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udgør en kursgevinst på 9,3 mio. kr. mod 21,1 mio. kr. samme periode sidste år. Det store fald i kursreguleringer i forhold

til samme periode sidste år skyldes den ekstraordinære opskrivning af bankens ejerandel i BI Holding A/S på ca. 17 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

Kursreguleringerne i 1. kvartal 2019 består primært af positive kursreguleringer på aktier med 9,0 mio. kr. samt negative kursreguleringer på obligationer med 0,6 mio. kr.

Resultat før skat

Resultat før skat udgør 29,9 mio. kr., hvilket er 2,5 mio. kr. lavere end resultatet i 1. kvartal 2018.

Resultat efter skat udgør periodens resultat på 25,0 mio. kr., hvilket er 0,2 mio. kr. lavere end samme periode i 2018.

Likviditet

Banken finansierer generelt sit udlån med traditionel indlån fra egne kunder samt egenkapital, så banken er uafhængig af større enkeltindskud og finansiering fra professionelle udbydere. Banken har ultimo marts 2019 et betydeligt indlånsoverskud på godt 2 mia. kr.

(mio. kr.)	31.03.2019	31.03.2018
Indlån og anden gæld	6.194	5.688
Udlån og andre tilgodehavender	4.097	4.054
Indlånsoverskud	2.097	1.634

Bankens likviditet udgør i forhold til LCR kravet (Liquidity Coverage Ratio) 284%, og er dermed væsentligt over lovkrauet på 100%.

Egenkapital

Bankens egenkapital udgør primo året 1.044,1 mio. kr. Efter tillæg af periodens resultat, udbetaling af udbytte samt regulering for til-/afgange på egne aktier udgør egenkapitalen 1.053,0 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019.

Ansvarlig kapital

Bankens ansvarlige kapital består udelukkende af egenkapital.

Bankens kapitalgrundlag udgør 822,0 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019, og kapitalprocenten er på 17,2%, hvilket er opgjort uden anvendelse af overgangsordningen for implementeringen af de nye nedskrivningsregler, da banken har fravalgt denne.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 10,0%. Hertil kommer kravet fra indfasning af kapitalbevarings-

bufferen på 2,5%, samt en netop aktiveret konjunkturbuffer pr. 31. marts 2019 på 0,5%. Konjunkturbufferen stiger til 1% pr. 30. september 2019.

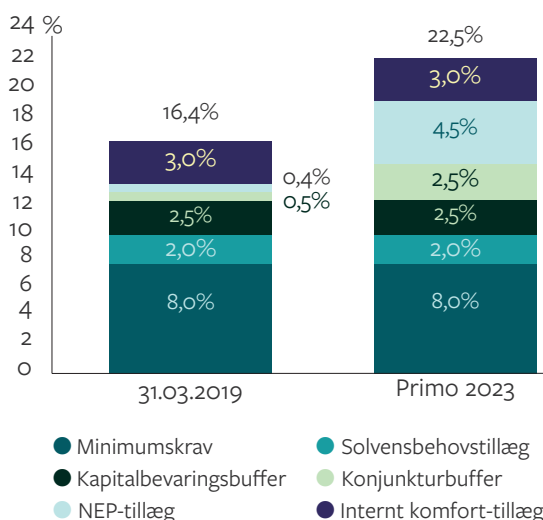
Derudover er NEP-kravet (krav til nedskrivningseguede passiver) trådt i kraft pr. 1. januar 2019. NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og buffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringstillæg, hvor summen af de to sidste nævnte betegnes NEP-tillægget. Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-tillæg på 4,5%. Grundet en 5-årig indfasning frem til 2023, udgør bankens NEP-tillæg pr. 31. marts 2019 0,4%. De samlede regulative kapitalkrav udgør således 13,4% pr. 31. marts 2019.

Banken har således en tilfredsstillende overdækning på 3,8 %-point fra kapitalprocenten ned til solvensbehovet incl. kapitalbevaringsbufferen, konjunkturbufferen og NEP-tillægget, svarende til ca. 180 mio. kr.

Såfremt resultatet for 1. kvartal havde været gennemgået af bankens eksterne revision, og dette ikke havde givet anledning til ændringer til det opgjorte resultat, ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 17,8%.

Ud fra de kendte maksimumsgrænser på kapitalbevaringsbufferen og konjunkturbufferen på hver 2,5%, det foreløbig fastsatte NEP-tillæg på 4,5% og bankens individuelle solvensbehovstillæg på 2,0%, samt et af banken fastlagt komfort-tillæg på 3%, vil solvenskravet til banken i 2023 ved fuld implementeret buffere og NEP-tillæg udgøre 22,5%.

Solvenskrav inkl. internt komfort-tillæg:



For at opfylde solvenskravet incl. internt komforttillæg primo 2023 skal banken potentielt forøge solvensen med 5,3%-point frem mod 2023, svarende til en forøgelse af kapitalgrundlaget på ca. 255 mio. kr., hvilket bankens ledelse løbende vil tage højde for i kapitalplanlægningen. For at opfylde det stigende NEP-tillæg frem mod 2023, forventer banken ud fra nuværende forudsætninger at optage ca. 100 mio. kr. i Tier 3 / senior non preferred kapital i 2020.

Aktionærer

Ved udgangen af 1. kvartal 2019 udgjorde bankens beholdning af egne aktier 24.694 stk., svarende til 0,9% af bankens aktiekapital.

Den resterende del af aktiekapitalen er ejet af ca. 18.300 aktionærer.

Banken har ingen aktionærer med en meddelt ejerandel på over 5% af bankens aktiekapital.

Ændring af repræsentantskabet

På bankens generalforsamling 13. marts 2019, blev der valgt to nye medlemmer til bankens repræsentantskab:

Landmand Peter Kejser, Glesborg
Advokat Lars Sundtoft Madsen, Skødstrup

Ændring af bestyrelsen

På repræsentantskabsmødet afholdt 13. marts 2019 blev Peter Zacher Sørensen, Merete Hoe og Ejner Søby genvalgt for endnu en 2 årig periode i bestyrelsen.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Banken har i mange år haft meget stor fokus på, at udviklingen og sammensætningen af bankens balance og vækst er sket inden for de naturlige rammer, som den generelle økonomiske samfundsudvikling tilsiger.

Banken overholder derfor også alle grænseværdierne i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2019

Store eksponeringer < 175%
Djurslands Bank: 119,0%

Likviditetspejlemærke > 100%
Djurslands Bank: 308,0%

Stabil funding < 1
Djurslands Bank: 0,45

Udlånsvækst < 20%
Djurslands Bank: 1,1%



Ejendomsseksponering < 25%
Djurslands Bank: 6,2%

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsrapport for 2018.

Strategi 2025

Banken fortsætter i 2019 med at gennemføre en række af de aktiviteter, der fremgår af bankens strategiplan.

For 2019 vil der særligt være fokus på kompetenceudvikling og certificering. Alle bankens rådgivere gennemfører i løbet af 2019 et kompetenceudviklingsforløb, ligesom bankens ledere skal gennemgå et lederudviklingsforløb, bl.a. med fokus på implementering af forandringer.

Banken har i starten af 2019 lanceret sin nye profil og designlinje, som skal være med til at give banken en skærpet profil og en stærkere kommunikationsplatform. Implementeringen vil fortsat have meget fokus i resten af 2019.

Bankens stærke UngBank-koncept er blevet videreudviklet, og vi vil hen over 2019 og 2020 styrke indsatsen overfor unge kunder i hele bankens markedsområde.

Som et led i strategiens effektiviseringsprocesser har banken i 1. kvartal igangsat outsourcing af ejendomsvurderinger til Totalkredit samt puljeinvesteringer til Bankinvest. Det forventes gennemført i løbet af 2. kvartal 2019.

Endelig er det et vigtigt element i bankens strategi at øge forretningsomfanget med bankens erhvervs-kunder. Banken vil som led i strategien fra 2. halvår 2019 tilbyde leasing til erhvervs-kunder via Djurslands Bank Leasing.

Som led i bankens vækstpotentiale i Aarhus er områdekontoret for Aarhus – beliggende i Risskov – under markant ombygning og udvidelse. Ombygningen afsluttes med en indvielse af bankens nye områdekontor fredag 10. maj.

Forventninger til regnskabsåret 2019

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2018 meddelte banken en forventning om et resultat før skat i niveauet 75 til 90 mio. kr.

Med baggrund i det realiserede resultat før skat for 1. kvartal 2019 på 29,9 mio. kr., hvor en væsentlig andel af resultatet kommer fra positive nedskrivninger på 4,7 mio. kr. og positive kursreguleringer på 9,3 mio. kr., fastholdes den udmeldte resultatforventning til årets resultat før skat på 75-90 mio. kr.

Påtegning

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapport for 1. kvartal 2019 for Djurslands Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelseberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019, samt at resultatet af bankens aktiver aktiviteter for perioden 1. januar - 31. marts 2019.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Grenaa, den 8. maj 2019

Direktion:



Lars Møller Kristensen
Bankdirektør, CEO



Jonas Krogh Balslev
Økonomichef

Bestyrelse:



Peter Zacher Sørensen
Formand



Ejner Søby
Næstformand



Helle Bærentsen



Morten Svenningsen



Peter Pedersen



Bente Østergaard Høg



Anders Tækker Rasmussen



Mikael Lykke Sørensen



Merete Hoe

Kvartalsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

(1.000 kr.)

Note 1. kv. 2019 1. kv. 2018 Helår 2018

Resultatopgørelse

Renteindtægter	2	42.779	44.963	177.460
Renteudgifter	3	2.043	2.406	9.953
Netto renteindtægter		40.736	42.557	167.507
Udbytte af aktier m.v.		209	268	9.973
Gebyrer og provisionsindtægter	4	38.477	34.746	148.920
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.545	2.291	10.408
Netto rente- og gebyrindtægter		76.877	75.280	315.992
Kursreguleringer	5	9.295	21.075	26.990
Andre driftsindtægter		21	96	489
Udgifter til personale og administration	6	59.411	56.950	252.616
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		1.501	1.322	6.260
Andre driftsudgifter		48	48	190
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	-4.652	5.755	-4.235
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	-3.669
Resultat før skat		29.885	32.376	84.971
Skat		4.930	7.213	12.626
Periodens resultat		24.955	25.163	72.345
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat jf. resultatopgørelsen		24.955	25.163	72.345
Anden totalindkomst		0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0
Periodens totalindkomst		24.955	25.163	72.345

Kvartalsregnskab

Balance

(1.000 kr.)

Note 31.03.2019 31.03.2018 31.12.2018

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		158.780	165.063	166.734
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		444.417	257.598	538.934
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	4.097.276	4.053.599	4.267.862
Obligationer til dagsværdi		2.341.994	2.024.027	2.073.822
Aktier m.v.		316.975	288.351	295.648
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	28.105	1.774	28.105
Aktiver tilknyttet puljeordninger		1.925.423	1.776.756	1.749.419
Grunde og bygninger, i alt		78.030	82.317	78.290
Investeringsejendomme		5.873	5.873	5.873
Domicilejendomme		72.157	76.444	72.417
Øvrige materielle aktiver		11.376	7.810	12.013
Aktuelle skatteaktiver		11.961	98	12.735
Udsudte skatteaktiver		4.090	3.865	4.090
Andre aktiver		100.640	108.444	94.707
Periodeafgrænsningsposter		11.241	9.512	6.762
Aktiver i alt		9.530.308	8.779.214	9.329.121

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		229.107	168.992	219.395
Indlån og anden gæld		6.194.232	5.687.935	6.163.941
Indlån i puljeordninger		1.934.864	1.810.949	1.795.632
Andre passiver		106.281	104.082	90.948
Periodeafgrænsningsposter		3.346	3.344	3.246
Gæld i alt		8.467.829	7.775.302	8.273.162

Hensættelser til tab på garantier		6.677	6.942	8.496
Andre hensatte forpligtelser		2.756	0	3.320
Hensatte forpligtelser i alt	9	9.433	6.942	11.816

Aktiekapital		27.000	27.000	27.000
Opskrivningshenslæggelser		6.918	9.918	6.918
Lovpligtige reserver		0	774	0
Overført overskud		1.019.128	959.278	994.025
Foreslået udbytte		0	0	16.200
Egenkapital i alt		1.053.046	996.970	1.044.143

Passiver i alt		9.530.308	8.779.214	9.329.121
-----------------------	--	------------------	------------------	------------------

Eventualforpligtelser	10	2.436.963	1.954.041	2.324.237
------------------------------	----	------------------	------------------	------------------

Kvartalsregnskab

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser*	Lovpligtige reserver**	Foreslået udbytte	Overført overskud	Total
Egenkapital 31.12.2017	27.000	9.918	774	18.900	958.975	1.015.567
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger					-25.031	-25.031
Korrigeret egenkapital 31.12.2017	27.000	9.918	774	18.900	933.944	990.536
Køb og salg af egne aktier, netto					171	171
Udloddet udbytte				-18.900		-18.900
Periodens resultat					25.163	25.163
Egenkapital 31.03.2018	27.000	9.918	774	0	959.278	996.970
Køb og salg af egne aktier, netto					-9	-9
Anden totalindkomst		-3.000			3.000	0
Periodens resultat			-774	16.200	31.756	47.182
Egenkapital 31.12.2018	27.000	6.918	0	16.200	994.025	1.044.143
Køb og salg af egne aktier, netto					148	148
Udloddet udbytte				-16.200		-16.200
Periodens resultat					24.955	24.955
Egenkapital 31.03.2019	27.000	6.918	0	0	1.019.128	1.053.046

* Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivninger på domicilejendomme.

** Lovpligtige reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på bankens datterselskab.

Aktiekapital

Antal aktier 2.700.000 à nominelt 10 kr.

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Egne aktier			
Beholdning af egne aktier optaget til (t.kr.)	0	0	0
Antal egne aktier (stk.)	24.694	24.694	24.694
Børskurs (kr.)	249	233	253
Børsværdi udgør (t.kr.)	6.149	5.754	6.248
Andel af egne aktier (pct.)	0,9	0,9	0,9

Aktionærer

Banken har ingen aktionærer med en meddelt aktieandel over 5%.

Kvartalsregnskab

Solvensopgørelse

(1.000 kr.)

31.03.2018 **31.03.2018** **31.12.2018**

Kapitalprocent (solvens)	17,2%	18,2%	18,0%
Kernekapitalprocent	17,2%	18,2%	18,0%
Egentlig kernekapitalprocent	17,2%	18,2%	18,0%
Kapitalgrundlagskrav (8%)	382.540	357.289	371.704
Egenkapital	1.053.046	996.970	1.044.143
Heraf periodens resultat	-24.955	-25.163	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger til modregning i periodens resultat	0	25.031	0
Heraf foreslået udbytte	0	0	-16.200
Aktiverede udskudte skatteaktiver	-4.090	-3.865	-4.090
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-8.750	-9.437	-10.247
Aktuel udnyttelse af handelsramme	6.149	5.754	6.248
Andre fradrag	-2.658	-2.312	-2.369
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-196.792	-175.005	-180.951
Egentlig kernekapital (CET 1)	821.950	811.973	836.534
Hybrid kernekapital	0	0	0
Kernekapital	821.950	811.973	836.534
Supplerende kapital	0	0	0
Kapitalgrundlag	821.950	811.973	836.534
Risikoeksponering			
Kreditrisiko	3.883.396	3.613.518	3.819.891
Markedsrisiko	327.419	278.986	255.475
Operationel risiko	570.932	573.607	570.932
Samlet risikoeksponering	4.781.747	4.466.111	4.646.298



Noteoversigt

1	Nøgletal ultimo 1. kvartal	17
2	Renteindtæger	18
3	Renteudgifter	18
4	Gebyr og provisionsindtægter	18
5	Kursreguleringer	18
6	Udgifter til personale og administration	19
7	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19
8	Udlån og andre tilgodehavender til amortiserede kostpris	20
9	Nedskrivninger og hensættelser til tab	20
10	Eventualforpligtelser	21
11	Nærtstående parter	22
12	Anvendt regnskabspraksis	22
13	Regnskabsmæssige skøn	22

Kvartalsregnskab

Noter

(1.000 kr.)

2019 2018 2017 2016 2015

1. Nøgletal ultimo 1. kvartal

Solvens og kapital

Kapitalgrundlag (mio. kr.)		822	812	737	711	683
Kapitalprocent (solvens)	pct.	17,2	18,2	17,3	17,2	15,9
Kernekapitalprocent	pct.	17,2	18,2	17,3	17,2	15,9

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat p.a.*	pct.	11,4	13,0	13,6	7,9	15,0
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.*	pct.	9,5	10,1	10,6	6,1	11,4
Afkastningsgrad	pct.	1,3	1,5	1,6	1,0	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone		1,53	1,51	1,60	1,30	1,56
Basisindtjening pr. omkostningskrone		1,26	1,29	1,40	1,48	1,79

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	1,4	1,1	1,3	1,8	0,4
Valutaposition - indikator 1	pct.	1,5	1,0	6,5	6,9	7,2
Valutarisiko - indikator 2	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Likviditet

Udlån plus nedskrivning ifht. indlån	pct.	53,4	57,5	59,1	71,0	71,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	283,7	292,7	132,1	168,8	131,8
Overdækning jf. lovkrav om likviditet **	pct.	183,7	192,7	52,1	176,8	221,5

Kreditrisiko

Summen af store eksponeringer ***	pct.	119,0	136,0	71,7	63,0	90,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,7	4,2	4,9	5,4	5,1
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
Periodens udlånsvækst	pct.	-4,0	-10,2	1,0	-2,3	-1,3
Udlån i forhold til egenkapitalen		3,9	4,1	3,9	3,9	4,2

Aktieafkast

Resultat pr. aktie (å 10 kr.)	kr.	9,2	9,3	9,2	4,9	8,9
Indre værdi pr. aktie ****	kr.	394	373	352	327	315
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,63	0,63	0,70	0,70	0,70
Børskurs pr. aktie	kr.	249	233	245	230	222

Medarbejdere

Antal medarbejdere (heltid)		200,1	204,6	193,3	195,6	181,2
-----------------------------	--	-------	-------	-------	-------	-------

* Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

** Lovkravet om likviditet blev ændret fra \$152 til LCR i 2017. Derfor er nøgletallet for 2017-2019 beregnet ud fra overdækning på LCR, mens nøgletallet for 2015-2016 er beregnet som overdækning på \$152.

*** Ny beregningsformel fra primo 2018: (Summen af 20 største eksponeringer x 100)/(Egentlig kernekapital (CET1)). Beregningsformel for 2015-2017: /summen af store eksponeringer x 100/ (justeret kapitalgrundlag).

**** Indre værdi beregnes som: egenkapital / (antal aktier - beholdning af egne aktier).

Noter

(1.000 kr.)

1. kv. 2019 1. kv. 2018 Helår 2018**2. Renteindtægter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-553	84	-759
Udlån og andre tilgodehavender	40.487	41.119	163.708
Obligationer	3.051	4.127	15.726
Afledte finansielle instrumenter i alt	-634	-676	-2.625
heraf			
- Valutakontrakter	3	-7	-17
- Rentekontrakter	-637	-669	-2.608
Øvrige renteindtægter	428	309	1.410
Renteindtægter i alt	42.779	44.963	177.460
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0	0

3. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	25	19	83
Indlån og anden gæld	2.019	2.374	9.722
Øvrige renteudgifter	-1	13	148
Renteudgifter i alt	2.043	2.406	9.953
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0

4. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	7.991	7.807	34.835
Betalingsformidling	3.624	3.151	15.997
Lånesagsgebyrer	17.342	15.210	63.280
Garantiprovision	3.101	3.053	12.807
Øvrige gebyrer og provisioner	6.419	5.525	22.001
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	38.477	34.746	148.920

Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående

5. Kursreguleringer

Obligationer	-574	-5.925	-15.888
Aktier	8.960	26.409	40.293
Valuta	617	530	2.555
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	294	63	35
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-97.043	-116.632	-164.010
Indlån i puljeordninger	97.041	116.630	164.005
Kursreguleringer i alt	9.295	21.075	26.990

Noter

(1.000 kr.)

1. kv. 2019 1. kv. 2018 Helår 2018**6. Udgifter til personale og administration**

Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	1.018	1.008	4.199
Personaleudgifter	34.528	34.920	142.816
Øvrige administrationsudgifter	23.865	21.022	105.601
Udgifter til personale og administration i alt	59.411	56.950	252.616

Personaleudgifter

Lønninger	26.958	27.316	111.346
Pensioner	2.957	2.995	12.401
Udgifter til social sikring	160	261	1.304
Afgifter	4.452	4.348	17.765
I alt	34.527	34.920	142.816

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret

Omregnet til heltid efter ATP-metoden	211,4	214,8	214,2
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter	200,1	204,6	202,8

Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab

Fast vederlag			
- Bestyrelse	305	299	1.195
- Repræsentantskab	68	70	265
- Direktion, løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	561	557	2.410
- Direktion, pension	84	82	329
I alt	1.018	1.008	4.199

Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag. Redegørelse for sammenhængen mellem vederlaget, og selskabsstrategi og relevant mål fremgår af bankens lønpolitik. Der ydes ikke honorar fra bankens datterselskab.

7. Resultat og kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa			
Ejerandel	100%	100%	100%
Egenkapital	28.105	1.774	28.105
Resultat	0	0	-3.669

Noter

(1.000 kr.)

1. kvrt. 2019 1. kvrt. 2018 Helår 2018**8. Udlån og andre tilgodehavender til amortiserede kostpris**

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	4.337.664	4.312.197	4.509.934
Nedskrivninger	-240.388	-258.598	-242.072
Udlån og andre tilgodehavender	4.097.276	4.053.599	4.267.862

Fordelt efter restløbetid

På anfordring	855.369	707.166	888.152
Til og med 3 måneder	321.398	421.908	277.958
Over 3 måneder og til og med 1 år	696.188	675.717	783.747
Over 1 år og til og med 5 år	1.014.027	1.068.777	1.075.508
Over 5 år	1.210.294	1.180.031	1.242.497
Udlån og andre tilgodehavender	4.097.276	4.053.599	4.267.862

9. Nedskrivninger og hensættelser til tab ***Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris****Stadie 1 nedskrivninger (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)**

Nedskrivninger primo	8.039	10.466	8.329
Periodens nedskrivninger, netto	-1.453	1.584	-290
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	6.586	12.050	8.039

Stadie 2 nedskrivninger (betydelig stigning i kreditrisiko)

Nedskrivninger primo	57.491	49.666	42.796
Periodens nedskrivninger, netto	-1.533	7.653	14.695
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	55.958	57.319	57.491

Stadie 3 nedskrivninger (kreditforringet)

Nedskrivninger primo	176.542	211.757	211.620
Periodens nedskrivninger, netto	2.621	-2.275	-7.164
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-1.319	-20.253	-27.914
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	177.844	189.229	176.542

Samlede akkumulerede nedskrivning på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

	240.388	258.598	242.072
--	---------	---------	---------

I studie 2 nedskrivningerne på udlån er medtaget et ledelsesmæssigt skøn for nedskrivninger på landbrug på 9 mio. kr., som følge af tørke og de forringede bytteforhold.

Noter

(1.000 kr.)

1. kv. 2019 1. kv. 2018 Helår 2018

9. Nedskrivninger og hensættelser til tab * (forsat)

Hensættelser til tab på garantier, kreditrammer og lånetilsagn			
Nedskrivninger primo	11.816	6.150	15.294
Periodens nedskrivninger, netto	-2.383	792	-3.478
Samlede akkumulerede hensættelser til tab på garantier, kreditrammer og lånetilsagn	9.433	6.942	11.816
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Nedskrivninger primo	64	0	0
Periodens nedskrivninger, netto	-64	0	64
Nedskrivninger ultimo	0	0	64
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	249.821	265.540	253.952

* Forskellen i primo værdierne mellem 1. kv. 2018 og helår 2018 skyldes, at stadie 1 og 2 hensættelser til tab på garantier, kreditrammer og lånetilsagn i 1. kv. 2018 var medtaget under stadie 1 og 2 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.

Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån m.v.

Årets nedskrivninger på udlån, netto	-429	6.962	7.304
Årets hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn, netto	-2.383	792	-3.478
Tab uden forudgående nedskrivninger	-6	-3	-325
Rente på kunder med nedskrivninger	-1.834	-1.996	-7.736
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	-4.652	5.755	-4.235

10. Eventualforpligtelser

Finansgarantier	602.568	468.220	590.257
Tagsgarantier for realkreditudlån	789.475	642.499	738.592
Tinglysings- og konverteringsgarantier	280.609	164.096	214.798
Øvrige eventualforpligtigelser	764.311	679.226	780.590
Eventualforpligtigelser i alt	2.436.963	1.954.041	2.324.237

Banken deltager i et it-samarbejde med andre banker via it-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af udtrædelsesgodtgørelse på 304 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2018.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Noter

(1.000 kr.)

1. kvrt. 2019 1. kvrt. 2018 Helår 2018

11. Nærtstående parter

	1. kvrt. 2019	1. kvrt. 2018	Helår 2018
Transaktioner med nærtstående parter			
Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion samt datterselskabet Djurs-Invest ApS. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 6 nævnte. Alle transaktioner er indgået på markedsvilkår.			
Lån m.v. til direktion og bestyrelse			
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:			
- Direktion	0	15	0
- Bestyrelse	24.929	18.020	19.768
Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller			
- Direktion	3,4-7,5%	3,4-7,5%	3,4-7,5%
- Bestyrelse	2,4-9,5%	2,4-9,5%	2,4-9,5%
Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse			
- Direktion	350	350	350
- Bestyrelse	23.840	18.209	18.731

12. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten for 1. kvartal 2019 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Kvartalsrapporten aflægges i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den 1. januar 2018 er der indført nye nedskrivningsregler på udlån og garantier, som tager afsæt i de internationale IFRS 9 regler. 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).

Nedskrivningerne på kunder i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder og stadie 3-kunder foretages ved en individuel vurdering. Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2018. Vi henviser til årsrapporten for 2018 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

13. Regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og passiver kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og

forpligtelser, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af kvartalsrapporten, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018, hvortil der henvises.



Bankens afdelinger

Område Grenaa

Områdedirektør Johnny Kjærgaard

Grenaa

Privatkundechef Anders Tetsche
Erhvervsdirektør Lene H. Pedersen

Ebeltoft

Filialdirektør Jacob Skovgaard

Rønde

Filialdirektør Jacob Skovgaard

Område Djursland

Områdedirektør Peter Møller

Randers

Privatkundechef Kirsten N. Bjerregaard
Erhvervschef Ronnie Kristensen

Auning

Filialdirektør Claus Lindgaard

Ryomgård

Filialdirektør Claus Rank Jensen

Kolind

Filialdirektør Claus Rank Jensen

Område Aarhus

Områdedirektør Peter Bredal

Risskov

Områdedirektør Peter Bredal

Aarhus

Filialdirektør Jonas Witting

Tilst

Filialdirektør Berit Tækker Rasmussen

Lystrup

Filialdirektør Berit Tækker Rasmussen

Tranbjerg

Filialdirektør Kasper Kortsen

Hinnerup

Filialdirektør Jan Labich

Hornslet

Filialdirektør Helle Bærentsen

Løgten-Skødstrup

Filialdirektør Helle Bærentsen

UngBank

Filialdirektør Jonas Witting

Hovedkontor Grenaa

Direktion

Adm. direktør Lars Møller Kristensen

Underdirektør Jesper Vernegaard
Kredit- og underdirektør
Mogens P. Nielsen

IT og Support

Afdelingsdirektør Thomas Møller

Økonomi

Økonomichef Jonas Krogh Balslev

Finans

Finanschef Morten Svenningsen

Forretningsudvikling

Afdelingschef Tina Klausen

Kommunikation & Marketing

Kommunikationschef Karin Rask

HR

HR-ansvarlig Pia Melsen Braüner

Revision, risiko og compliance

Revisionschef Jens Reckweg
Complianceansvarlig Lars H. Pedersen
Risikoansvarlig Bo Bødker Sørensen



Vi lever i mødet