

21. Fynske Bank

FYNSKE BANK

Centrumpladsen 19
DK-5700 Svendborg

+45 62 21 33 22
www.fynskebank.dk

Bestyrelsesformand
Administrerende direktør

Peter Cederfeld de Simonsen
Petter Blondeau

IT platform

BEC

Revisor

Ernst & Young

Seneste tilsynsinspektion

2016Q2

Aktiver i alt

DKK 7.441 mio.

Egenkapital i alt

DKK 1.109 mio.

Markedsværdi

DKK 603 mio.

Antal filialer

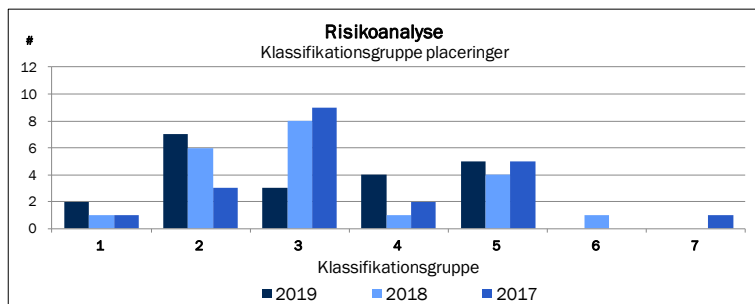
9

Antal ansatte

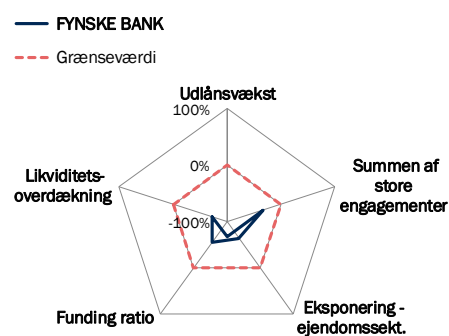
168



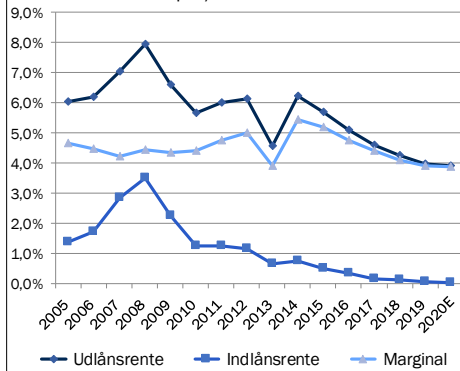
FYNSKE BANK		2019						
Faktorer	Vægt (%)	Klassifikationsgruppe						
		1	2	3	4	5	6	7
Kapitaldækning								
1.1 Kapitalprocent	5,0		10,0					
1.2 Kapitaloverdækning inkl. buffere	5,0		10,0					
1.3 Summen af store eksponeringer	5,0					25,0		
1.4 Kapitaloverdækning inkl. buffere i % af udlån og garantier	5,0		10,0					
1.5 Egenkapital i alt	2,5			7,5				
1.6 Egenkapital i % af kapitalgrundlag	2,5	2,5						
Branchekoncentration								
2.1 Eksponering - ejendomssektoren	5,0				20,0			
2.2 Eksponering - landbrugssektoren	5,0			15,0				
Nedskrivninger								
3.1 Årets nedskrivningsprocent	5,0		10,0					
3.2 Tilgodeh. m. standset rentebetaling i % af korrektivkonto	2,5				10,0			
3.3 Nedskrivningsbuffer	10,0						50,0	
Rentabilitet								
4.1 Afkast på egenkapitalen	10,0						50,0	
4.2 Afkast på risikoeksponering	2,5				10,0			
4.3 Basisres. i % af forretningsomfang	7,5						37,5	
Forretningsudvikling								
5.1 Udlånsvækst (sammensat årlig vækstrate (2014-2018))	2,5		5,0					
5.2 Udlånsvækst 2019	2,5	2,5						
5.3 Gearing	2,5		5,0					
5.4 Indlånsoverskud	2,5		5,0					
5.5 Antal ansatte	5,0			15,0				
5.6 Pengemarkedsprocent	2,5						12,5	
Indtjening								
6.1 O/I nøgletal	10,0				40,0			
Total	100,0	5,0	55,0	37,5	80,0	175,0	0,0	0,0
Risikoindeks		352,5						
		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Risikoindeks		402,5	365,0	385,0	347,5	377,5	335,0	352,5
Placering		40	38	33	25	27	23	23
Forbedring (risikoindeks) i.f.t. året før		-72,5	37,5	-20,0	37,5	-30,0	42,5	-17,5



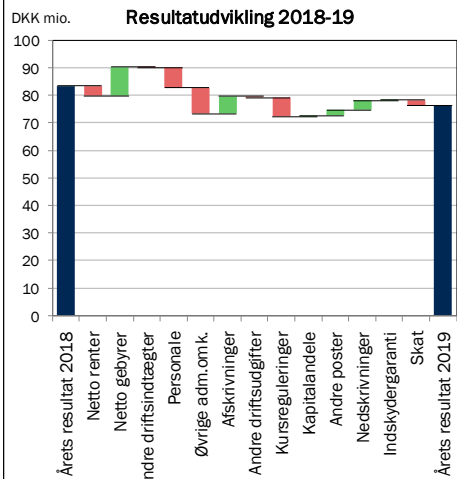
Finanstilsynets Tilsynsdiamant (tilnærmert)



Udvikling i gennemsnitlige rentesatser ekskl repos/reverse - 2005 - 2020E



Resultatudvikling 2018-19



KAPITALKRAV (DKK mio.)	2016	2017	2018	2019	2020E
Egenkapital	927,6	979,9	1.041,8	1.108,7	1.116,2
Foreslået udbytte / forrentning af garantkapital	24,3	0,0	12,1	0,0	1,1
Fradrag i egentlig kernekapital	108,6	114,7	107,3	112,7	112,7
Egentlig kernekapital	794,7	865,1	922,4	996,0	1.002,4
Hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fradrag i kernekapitalen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kernekapital	794,7	865,1	922,4	996,0	1.002,4
Tillæg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalgrundlag	794,7	865,1	922,4	996,0	1.002,4
NEP kapitalinstrumenter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NEP kapitalgrundlag	794,7	865,1	922,4	996,0	1.002,4
Risikoeksponering	3.939,9	4.074,1	4.212,2	4.185,9	4.023,1
Risikoeksponering i % af udlån og garantier	96,1%	90,2%	93,7%	92,1%	92,1%
Egentlig kernekapitalprocent (CET 1)	20,2%	21,2%	21,9%	23,8%	24,9%
Kernekapitalprocent	20,2%	21,2%	21,9%	23,8%	24,9%
Kapitalprocent	20,2%	21,2%	21,9%	23,8%	24,9%
NEP kapitalprocent	20,2%	21,2%	21,9%	23,8%	24,9%
Individuelt kapitalbehov	9,8%	10,0%	10,1%	11,0%	11,0%
Individuelt kapitalbehov inkl. buffere før NEP tillæg	10,4%	11,2%	12,0%	14,5%	13,5%
Individuelt kapitalbehov inkl. buffere og NEP tillæg	10,4%	11,2%	12,0%	15,0%	15,1%
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg (%)	105,8%	113,4%	116,7%	116,3%	126,5%
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg (procentpoint)	10,4	11,3	11,8	12,8	13,9
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg (DKK mio.)	408,5	459,8	496,8	535,5	559,8
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg, i % af udlån og garantier	10,0%	10,2%	11,1%	11,8%	12,8%
Kapitaloverdækning (inkl. buffere og NEP tillæg) i % af udlån og garantier	9,4%	9,1%	9,3%	8,1%	9,1%
Egentlig kernekapital i % af NEP kapitalgrundlag	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
NØGLETAL	2016	2017	2018	2019	2020E
Renterisiko	1,4%	1,8%	1,8%	1,8%	
Valutaposition	7,4%	6,0%	6,1%	1,6%	
Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer i % af CET1)	n.a.	n.a.	121,4%	117,1%	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,1%	5,2%	5,6%	5,4%	6,1%
Årets nedskrivningsprocent	0,5%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	0,6%
LCR nøgletal, jf. CRD IV	185,0%	174,0%	301,0%	267,0%	
Egenkapitalforrentning før skat	9,7%	9,5%	9,0%	8,0%	0,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,1%	7,8%	8,3%	7,1%	0,7%
Udlån i alt ift. egenkapital	3,09	3,05	3,02	2,69	2,62
Vækst i udlån, ekskl. repos/reverse	-0,05%	4,27%	5,08%	-5,09%	-2,00%
Vækst i finansgarantier	25,37%	23,62%	-11,41%	15,66%	-7,50%
Udlånsrente, ekskl. repos/reverse	5,10%	4,59%	4,24%	3,98%	3,90%
Rente på indlån	0,33%	0,17%	0,13%	0,08%	0,03%
Rentemarginal, ekskl. repos/reverse (procentpoint)	4,76	4,42	4,11	3,90	3,87
Indlån i % af udlån og andre tilgodehavender	162,5%	161,6%	169,3%	184,8%	193,3%
Indlån (inkl. indlån i puljeordninger) i % af udlån og andre tilgodehavender	176,6%	177,8%	184,9%	204,8%	213,7%
Rente på gennemsnitlig obligationsbeholdning	0,39%	0,32%	0,19%	0,23%	0,20%
Rente på efterstillet kapitalindskud i alt	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,00%
Rente på hybrid kapital, omposteret fra egenkapital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,00%
Forrentning af garantikapital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,00%
Værdipapirhandel og depotindtægter i % af gennemsnitligt indlån	0,58%	0,59%	0,51%	0,65%	0,60%
Betalingsformidling i % af gennemsnitligt indlån	0,27%	0,26%	0,27%	0,26%	0,26%
Lånesagsgebyrer i % af gennemsnitligt udlån og andre tilgodehavender	0,21%	0,37%	0,45%	0,47%	0,44%
Garantiprovision i % af gennemsnitlige finansgarantier	1,04%	0,91%	1,04%	1,21%	1,05%
Øvrige gebyrindtægter i % af gennemsnitligt indlån	0,95%	0,94%	0,92%	0,83%	0,85%
Omkostning pr. indtjeningskrone (O/I)	0,71	0,67	0,68	0,70	0,96
O/I (ekskl. kursreg., nedskrivning og Indskydergarantifond / garantiformue)	0,76	0,77	0,81	0,83	0,87
Basisresultat i % af gennemsnitligt kapitalgrundlag	6,79%	5,90%	4,37%	3,63%	2,28%
Afkast på rentebærende aktiver	3,00%	2,62%	2,31%	2,06%	1,87%
Cost of funds	0,31%	0,17%	0,13%	0,08%	0,03%
Marginal (procentpoint)	2,69	2,45	2,18	1,98	1,84
Antal ansatte, ekskl. direktionen	159	158	165	167	167
Gennemsnitlig løn pr. ansat (DKK '000)	538,8	537,1	551,8	582,1	593,7
Vækstrate	1,8%	-0,3%	2,7%	5,5%	2,0%
Gns. personaleomk. (inkl. social sikring og pension) (DKK '000)	675,2	678,6	699,2	735,3	750,0
Antal medlemmer af direktionen	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Gennemsnitlig løn pr. direktionsmedlem (DKK '000)	3.283,0	3.283,0	3.817,0	3.861,0	3.938,2
Arbejdende kapital	5.588,3	5.812,3	6.360,6	6.620,3	6.765,6
Forretningsomfang (indlån + udlån + finansgarantier)	8.762,2	9.347,5	9.811,9	10.056,4	10.017,3
Funding ratio	0,51	0,51	0,49	0,45	0,43

RESULTATOPGØRELSE (DKK mio.)	2016	2017	2018	2019	2020E
Renteindtægter	154,3	142,4	134,4	128,4	121,0
Renteudgifter	14,4	8,5	6,7	4,4	1,8
Netto renteindtægter	139,9	133,9	127,7	124,0	119,2
Udbytte af aktier mv.	8,2	7,6	4,7	4,6	3,0
Gebyrer og provisionsindtægter	98,7	108,3	115,1	126,8	124,2
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8,2	10,4	9,7	10,9	10,6
Netto rente- og gebyrindtægter	238,5	239,4	237,8	244,5	235,9
Andre driftsindtægter	3,0	1,4	2,6	2,6	2,6
Udgifter til personale	112,6	112,1	120,9	128,4	131,0
Øvrige administrationsomkostninger	64,6	67,6	69,4	78,8	80,6
Af- og nedskrivninger på aktiver	10,5	11,7	10,8	4,5	3,5
Andre driftsudgifter	1,4	0,5	0,2	0,6	0,6
Basisresultat	52,4	48,9	39,1	34,8	22,8
Kursreguleringer	31,5	16,8	40,9	34,0	5,0
Resultat af kapitalandele (associerede og tilknyttede virksomheder)	8,7	9,4	8,1	8,5	9,5
Ekstraordinære poster	15,8	8,1	0,0	2,1	0,0
Resultat før nedskrivninger	108,4	83,2	88,1	79,3	37,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	21,3	-7,7	-3,7	-7,1	27,9
Resultat før Bankpakke-omkostninger og Indskydergarantifond	87,0	90,9	91,8	86,5	9,4
Indbetalinger til indskydergarantifonden / garantiformuen	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3
Ekstraordinære fusionsomkostninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	86,7	90,5	91,4	86,1	9,1
Skat	13,7	15,8	7,9	9,9	1,6
Årets resultat	72,9	74,7	83,5	76,2	7,5
Udbytte for regnskabsåret / forrentning af garantikapital	24,3	0,0	12,1	0,0	1,1
Overført til næste år	48,7	74,7	71,4	76,2	6,4
I alt disponeret	72,9	74,7	83,5	76,2	7,5
AKTIVER (DKK mio.)	2016	2017	2018	2019	2020E
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	195,1	177,5	412,0	370,9	370,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55,4	63,3	80,2	68,0	68,0
Repo/revers - Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	2.867,8	2.990,1	3.142,1	2.982,2	2.922,5
Repo/revers - Udlån og andre tilgodehavender	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligationer til dagsværdi	2.223,5	2.300,4	2.452,0	2.982,2	3.182,1
Obligationer til amortiseret kostpris	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktier mv.	255,2	275,1	272,9	238,5	242,1
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	63,6	48,0	48,5	48,8	48,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	405,0	484,4	491,7	596,8	596,8
Immaterielle aktiver	16,6	8,3	0,0	0,0	0,0
Investeringsjendomme	0,0	0,0	3,1	3,1	3,1
Domicilejendomme	17,9	25,6	21,8	20,9	21,2
Øvrige materielle aktiver	5,8	6,3	5,1	9,7	9,9
Aktuelle skatteaktiver	0,0	4,1	3,0	3,5	3,5
Udskudte skatteaktiver	0,0	1,4	2,4	3,1	3,1
Midlertidigt overtagne aktiver	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre aktiver	92,8	87,5	98,3	106,8	108,4
Periodeafgrænsningsposter	4,3	5,9	6,3	6,4	6,4
AKTIVER I ALT	6.202,9	6.477,8	7.039,3	7.440,9	7.586,8
PASSIVER (DKK mio.)	2016	2017	2018	2019	2020E
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	129,4	120,3	125,1	154,0	154,0
Repo/revers - Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Indlån og anden gæld	4.660,8	4.832,4	5.318,8	5.511,6	5.649,4
Indlån i puljeordninger	405,0	484,4	491,7	596,8	596,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (løbetid > 1 år)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (løbetid < 1 år)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Midlertidigt overtagne gældsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre passiver	51,8	38,1	32,9	41,2	41,9
Periodeafgrænsningsposter	5,0	4,0	3,0	2,0	2,0
Gæld i alt	5.252,8	5.479,2	5.971,4	6.305,7	6.444,1
Hensatte forpligtelser i alt	22,5	18,7	26,1	26,6	26,6
Efterstillet kapitalindskud	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hybrid kernekapital (omposteret fra egenkapital)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Statslig hybrid kernekapital (Bankpakke II)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt	927,6	979,9	1.041,8	1.108,7	1.116,2
PASSIVER I ALT	6.202,9	6.477,8	7.039,3	7.440,9	7.586,8
Finansielle garantier i alt	1.233,6	1.525,0	1.351,0	1.562,6	1.445,4
Andre forpligtende aftaler i alt	2,1	1,8	2,9	0,0	0,0
Garantier og eventualforpligtigelser i alt	1.235,8	1.526,8	1.354,0	1.562,6	1.445,4
Værdi af kundepoter	3.825,0	4.110,0	3.707,0	4.269,0	4.269,0

BØRSRELATEREDE DATA	2016	2017	2018	2019	2020E
Antal aktier	7.581.000	7.581.000	7.581.000	7.581.000	7.581.000
Egne aktier	108.793	91.030	89.536	55.422	55.422
Aktiekurs (ultimo), DKK	76,00	87,00	80,50	76,50	69,00
Markedsværdi, DKK mio.	567,9	651,6	603,1	575,7	519,3
Vækstrate	7,4%	14,7%	-7,5%	-4,5%	-9,8%
P/E	7,8	8,7	7,2	7,6	69,3
K/I	0,61	0,67	0,58	0,52	0,47
Udbytte i % af ultimo markedsværdi	4,3%	0,0%	2,0%	0,0%	0,2%

KUNDER, AKTIONÆRER OG STEMMERETSBEGRÆNSNINGER	2016	2017	2018	2019	2020E
Antal kunder					
Vækstrate					
Stemmeretsbegrænsninger	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Antal aktier / garantbeviser for hvilke der maksimalt kan stemmes	1.516.200	1.516.200	1.516.200	1.516.200	1.516.200
Antal aktionærer / garantier / andelshavere	9.710	9.437	9.089	8.822	8.822
<u>Største aktionærer / garantier / andelshavere:</u>					
Egne aktier	1,44%	1,20%	1,18%	0,73%	0,73%
Fonden for Fynske Bank	44,97%	44,97%	44,97%	44,97%	44,97%
Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab	10,01%	10,01%	10,01%	10,01%	10,01%
Strategic Capital ApS	8,27%	8,58%	9,27%	9,76%	9,30%

BRANCHEKONCENTRATION (i % af udlån og garantier)	2016	2017	2018	2019	2020E
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Landbrug, jagt og skovbrug	8,0%	8,0%	7,0%	6,0%	
Industri og råstofudvinding	2,0%	2,0%	3,0%	3,0%	
Energiforsyning	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	
Bygge- og anlæg	3,0%	3,0%	3,0%	4,0%	
Handel	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	
Transport, hoteller og restauranter	3,0%	3,0%	5,0%	6,0%	
Information og kommunikation	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Finansiering og forsikring	14,0%	14,0%	15,0%	13,0%	
Fast ejendom	16,0%	14,0%	11,0%	9,0%	
Øvrige erhverv	3,0%	3,0%	3,0%	4,0%	
I alt erhverv	54,0%	52,0%	52,0%	50,0%	
Private	46,0%	48,0%	48,0%	50,0%	
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

NEDSKRIVNINGER	2016	2017	2018	2019	2020E
Tilgodehavender med standset renteberegning	38,5	78,0	113,3	109,2	
Tilgodeh. med standset renteberegning i % af akkumuleret nedskrivning	14,5%	31,6%	42,7%	42,5%	
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender	n.a.	n.a.	11,1	10,8	
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender	n.a.	n.a.	31,4	26,0	
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender	n.a.	n.a.	197,8	194,5	
Akkumulerede nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender, i alt	n.a.	n.a.	240,2	231,3	
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier	n.a.	n.a.	25,1	25,6	
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	n.a.	n.a.	0,0	0,0	
Akkumulerede nedskrivninger og tabshensættelser	265,1	246,5	265,3	256,9	284,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent (beregnet)	6,07%	5,18%	5,58%	5,35%	6,12%
Periodens nedskrivningsprocent (beregnet)	0,49%	-0,16%	-0,08%	-0,15%	0,60%
Akk. stadie 1 nedskrivninger på udlån i % af udlån o.a. tilgodehavender	n.a.	n.a.	0,04%	0,22%	
Akk. stadie 2 nedskrivninger på udlån i % af udlån o.a. tilgodehavender	n.a.	n.a.	0,93%	0,81%	
Akk. stadie 3 nedskrivninger på udlån i % af udlån o.a. tilgodehavender	n.a.	n.a.	5,85%	6,05%	
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier i % af finansielle garantier	n.a.	n.a.	1,83%	1,61%	
Basisresultat før afskrivninger i % af udlån og garantier	1,53%	1,34%	1,11%	0,86%	0,60%

UDLÅN OG INDLÅN EFTER LØBETID	2016	2017	2018	2019	2020E
<u>Udlån og andre tilgodehavender, ekskl. repos/reverse:</u>					
Anfordring	1.246,2	1.269,0	1.377,5	1.393,8	1.365,9
Til og med 3 måneder	213,1	291,9	384,5	316,6	310,3
Over 3 måneder og til og med 1 år	251,2	260,9	262,1	226,6	222,1
Over 1 år og til og med 5 år	732,6	733,7	726,1	643,3	630,5
Over 5 år	424,7	434,6	391,9	401,8	393,8
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	2.867,8	2.990,1	3.142,1	2.982,2	2.922,5
<u>Indlån og anden gæld:</u>					
Anfordring	3.913,0	4.422,0	4.941,0	5.127,2	5.255,4
Til og med 3 måneder	75,6	101,5	79,5	79,9	81,9
Over 3 måneder og til og med 1 år	94,1	19,1	16,4	16,4	16,8
Over 1 år og til og med 5 år	163,0	77,8	69,2	73,3	75,1
Over 5 år	415,1	211,9	212,7	214,7	220,1
Indlån og anden gæld	4.660,8	4.832,4	5.318,8	5.511,6	5.649,4