



Årsrapport 2017

Indholdsfortegnelse

Ledelse og afdelinger	3
Vision og idégrundlag	4
Velkommen i Salling Bank	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Ledelsesberetning:	
2017 i hovedtræk – Bedste resultat nogensinde	11
Udbytte	12
Forventninger	12
Salling Banks forretning	13
Resultatet	13
Balancen	14
Usikkerhed ved indregning og måling	15
Kapitalforhold og solvens	15
Likviditet	16
Tilsynsdiamanten	16
Øvrige forhold	17
Begivenheder efter regnskabsårets udløb	18
Kommende regulering og kapitalkrav	18
Finanskalender 2018	19
Finansielle risici og politikker og mål til styring af finansielle risici	19
Interne kontrol- og risikostyringssystemer for regnskabsaflæggelsen	25
Medarbejdere	27
Corporate Governance	28
Samfundsansvar	37
Det underrepræsenterede køn	39
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	41
Balance	42
Egenkapitalopgørelse	43
Pengestrømopgørelse	44
Noteoversigt	45
Noter	46
Ledeshverv	74

Ledelse og afdelinger

Repræsentantskabet

Lærer Kristian Dahl Pedersen, Skive (formand)
Direktør Ulla K. Holm, Skive (næstformand)
Direktør Per Albæk, Skive
Maskinhandler Jan Pedersen, Vinderup
Advokat Keld Frederiksen, Vinderup
Direktør og konsulent Ian Pedersen, Løgstrup
Gårdejer Niels Jørgen Jacobsen, Krarup
Gårdejer, borgmester Peder Chr. Kirkegaard, Hald
Direktør Martin Ketil Bak, Viborg
Direktør Søren Østergaard Hansen, Balling
Sælger Lars Krøgh Jørgensen, Skive
Slagtermester Bjarne Harritz Lausen, Stoholm
Godsejer Birger Schütte, Eskjær
Direktør Palle Michael Steffensen, Rønne
Gårdejer Anders Spanggaard, Kåstrup
Advokat Christa Westergaard, Skive
Økonomidirektør Per Godsk Nielsen, Skive
Trykkeridirektør Lars Johannesen, Vinderup
Tandlæge Jan Vang Madsen, Vinderup
Herreekviperingshandler Jens Tang, Vinderup
Skovejer Birger Møller Vestergaard, Lyby Strand
Direktør Tommy Korsholt, Bælum
Direktør Jesper Dybdahl, Hem
Ejendomsrådgiver Asbjørn Møller Nielsen, Skive
Servicechef Torben Jepsen, Viborg
Gårdejer og ejendomsrådgiver Walther Mikkelsen, Øster Assels
Lektor Henrik Scheel Andersen, Jebjerg
Direktør Klaus Strøm Kristensen, Vinderup
Direktør Michael Degn, Balling
Ejendomsrådgiver Torsten Nielsen, Sparkær

Bestyrelsen

Direktør Per Albæk (formand)
Maskinhandler Jan Pedersen (næstformand)
Direktør og konsulent Ian Pedersen (formand for revisionsudvalg og risikoudvalg)
Advokat Keld Frederiksen
Gårdejer Niels Jørgen Jacobsen
It-chef Johnny Lindhard Jensen
Valgt af medarbejderne
Souschef Torben Langerskov
Valgt af medarbejderne
Privatkundechef Bjørn Hole Ransborg
Valgt af medarbejderne

Direktion

Bankdirektør Peter Vinther Christensen

Bankens ledergruppe

Direktør for Privat & Forretningsudvikling Ole Andreassen
Erhvervsdirektør Thomas Heilskov
Investeringsdirektør Torben Bjørn-Strunge
Økonomichef Michael Bitsch Johansen
Juridisk Direktør Heidi M. Volke
Kreditdirektør Esben Færk Lange

Complianceansvarlig

Jane Overgaard Nielsen

Risikoansvarlig

Margit A. Nielsen

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Bankens ekspederende afdelinger

Hovedkontoret i Skive

Frederiksgade 6, Postboks 119, 7800 Skive
Tlf. 97 52 33 66
BIC: SALLDK22 . CVR nr. 37760412
www.sallingbank.dk . sb@sallingbank.dk

Erhvervsafdelingen

Frederiksgade 6, 7800 Skive
Leder: Thomas Heilskov
Tlf. 97 52 33 66 . erhverv@sallingbank.dk

Privatafdelingen

Frederiksgade 6, 7800 Skive
Leder: Lars Bjerre
Tlf. 97 52 33 66 . privat@sallingbank.dk

Nykøbing afdeling

Algade 28, 7900 Nykøbing Mors
Leder: Henrik Vestergaard
Tlf. 96 44 66 60 . nykobing@sallingbank.dk

Viborg afdeling

Vestergade 5, 8800 Viborg
Leder: Arne Kjølhede
Tlf. 96 44 64 00 . viborg@sallingbank.dk

Vinderup afdeling

Søndergade 30, 7830 Vinderup
Leder: Anders H. Jensen
Tlf. 97 44 15 55 . vinderup@sallingbank.dk

Vision og idégrundlag

Vision

Salling Bank vil være det førende lokale pengeinstitut indenfor en radius på 50 km fra bankens hovedkontor i Skive.

Salling Bank vil med handlekraft og nærvær være værdiskabende for kunder, aktionærer og medarbejdere.

Idégrundlag

Salling Bank er en selvstændig lokalbank med afdelinger i Skive, Nykøbing, Viborg og Vinderup.

Salling Banks primære markedsområde er i en radius på 50 km fra bankens hovedkontor i Skive.

- Salling Bank skal være værdiskabende for aktionærer ved at drive en lønsom forretning.
- Salling Bank skal være værdiskabende for kunder ved via god rådgivning at dække kundernes behov for finansielle produkter.
- Salling Bank skal være værdiskabende for medarbejderne ved at sikre et motiverende arbejdsmiljø med ansvar, muligheder for udvikling og uddannelse og en god balance mellem arbejde og fritid.

Salling Banks indtjening, etik og samfundsbevidsthed skal gøre det attraktivt at være aktionær, kunde og medarbejder.

Salling Banks grundlæggende værdier er:

- Nærværende
- Handlekraftig
- Værdiskabende

Årets motiv: Gangbro i Skive

Billedkunstner Birte Mølgaard fra Hald Ege er kunstneren bag årets motiv.

Birte har en alsidig baggrund, blandt andet fra Kunsthåndværkerskolen i Kolding og fra Askou-Jensens Tegneskole på Ny Carlsberg Glyptotek.



Velkommen i Salling Bank

Salling Bank blev stiftet den 20. maj 1876 og er en selvstændig og uafhængig lokalbank med en aktiekapital på 131 mio. kr. Aktiekapitalen er fordelt på over 9.000 aktionærer, som fortrinsvis bor i vores lokalområde. Bankens aktier handles via Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Bankens kunder er både private, erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner. Kunderne bor fortrinsvis i lokalområdet, men banken har også kunder i den øvrige del af Danmark.

Banken driver forretning fra fire afdelinger, har 103 ansatte og en balance på 3,7 mia. kr. Tilslutningen til banken har været støt stigende gennem de seneste år, og ved udgangen af 2017 er bankens kundeantal det største nogensinde.

Lokalt engagement

I Salling Bank føler vi stort ansvar for udviklingen af det lokalsamfund, vi er en naturlig del af, og vi deltager aktivt både via foreningsarbejde og via økonomiske tilskud til et stort antal idræts-, ungdoms- og kulturaktiviteter.

Banken prioriterer den personlige kontakt til kunderne højt og er organiseret i en flad organisation for at sikre, at ansvar, kompetence og beføjelser følges ad.

Salling Banks personalepolitik tager udgangspunkt i et menneskeligt helhedssyn. Det tilstræbes, at den enkelte medarbejder udvikler sig personligt og fagligt under sin ansættelse i banken. Banken opfordrer den enkelte medarbejder til løbende efteruddannelse og understøtter dette økonomisk. Det tilstræbes ligeledes, at den enkelte medarbejder via sine arbejdsforhold kan have god sammenhæng mellem arbejdsliv og privatliv.

Det er bankens mål at anvende den nyeste teknologi, når denne enten medfører større rentabilitet eller kan frigøre ressourcer til anvendelse i den personlige kundekontakt. Bankens tilbyder kunderne mulighed for at udføre bankforretninger i en selvvalgt kombination mellem personlig kontakt og via netbank.

Nærværende, handlekraftig og værdiskabende er Salling Banks værdier.

Salling Banks indtjening, etik og samfundsbevidsthed skal gøre det attraktivt at være aktionær, kunde og medarbejder. Vi har igen i år forsøgt at beskrive bankens virke bedst muligt i årsrapporten, og vi henviser til yderligere information på vores hjemmeside.

Vi ønsker Dem god fornøjelse med læsningen. På gensyn i Salling Bank.



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Salling Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive den 21. februar 2018

Direktionen

Peter Vinther Christensen

/Michael Bitsch Johansen

Bestyrelsen:

Per Albæk
Formand

Jan Pedersen

Niels Jørgen Jacobsen

Ian Pedersen

Keld Frederiksen

Johnny Lindhard Jensen

Torben Langerskov

Bjørn Hole Ransborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Salling Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Salling Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet".

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Salling Bank A/S før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor for banken på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale ved revisionen
<i>Nedskrivning på udlån</i> Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, der forventes at være på	Vi gennemgik og vurderede de af banken tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

<p>udlån pr. balancedatoen på baggrund af indtrufne begivenheder.</p> <p>Nedskrivninger af bankens udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages nedskrivninger, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse(OIV) ud fra indtrufne begivenheder, og det har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, der er udarbejdet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter, og hvor modelestimaterne er tilpasset kreditrisikoen på bankens egen udlånsportefølje.</p> <p>Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbrugssektoren.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Vores revision fokuserede på følgende områder af nedskrivninger:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden af registreringer af udlån med OIV, der indgår i beregningen af nedskrivninger.• Væsentlige forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord, som indgår i nedskrivningsberegningerne.• Ledelsesmæssige justeringer til gruppevise nedskrivninger som følge af tidsmæssige eller modelmæssige begrænsninger herunder effekten af markedsforhold på statusdagen, eksempelvis aktuelle prisforhold i landbruget. <p>Der henvises til regnskabet note 27a om</p>	<p>regnskabsbestemmelserne.</p> <p>Vi vurderede og testede endvidere de af ledelsen anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord og de af ledelsen anvendte principper for fastlæggelse af betalingsrækker, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.</p> <p>Vi udvalgte en risikobaseret stikprøve af bankens udlån. Stikprøven indeholdte bankens største udlån, udlån med svaghestegn, udlån med OIV og udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici herunder landbrugssegmentet. Stikprøven indeholdte herudover tilfældigt udvalgte udlån.</p> <p>For individuelt nedskrevne udlån testede vi, om der er sket rettidig identifikation og registrering af OIV. Vi vurderede ligeledes, om udlån uden OIV registrering havde tegn på OIV.</p> <p>På udlån registreret med OIV vurderede vi bankens værdiansættelse af sikkerhederne og de øvrige fremtidige betalingsstrømme, der indgår i nedskrivningsberegningerne. Vi udfordrede ledelsens forudsætninger og skøn bl.a. ved sammenholdelse med eksterne data.</p> <p>Vi gennemgik bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens tilpasning af modelestimaterne til kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje og ledelsens justeringer som følge af tidsmæssige eller modelmæssige begrænsninger.</p> <p>Vi udfordrede de foretagne ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>
--	--

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

beskrivelse af bankens kreditrisici. Endvidere henvises til note 33 om beskrivelsen af skøn og usikkerheder vedrørende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt gruppevise nedskrivninger.	
---	--

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Skive den 21. februar 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Michael Laursen
statsautoriseret revisor
mne26804

Ledelsesberetning

2017 i hovedtræk – Bedste resultat nogensinde

Årets resultat udgør 38,1 mio. kr., hvilket er det bedste resultat nogensinde og anses for meget tilfredsstillende. Resultat før skat er på 47,1 mio. kr. mod 47,6 mio. kr. sidste år.

Resultatet er påvirket af faldende netto rente- og gebyrindtægter, stigende andre driftsindtægter, et stigende omkostningsniveau, faldende positive kursreguleringer samt kraftigt reducerede nedskrivninger på udlån.

Kursreguleringer er negativ påvirket af nedskrivning af bankens kapitalandele i datacentralen BEC på 7,7 mio. kr.

Basisindtjeningen har udviklet sig således:

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	Ændring
Netto rente- og gebyrindtægter	168.968	172.119	-3.151
Andre driftsindtægter	2.548	400	2.148
Udgifter til personale og administration	122.520	114.060	8.460
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.551	2.889	-338
Andre driftsudgifter	52	52	0
Basisindtjening	46.393	55.518	-9.125

Basisindtjeningen udgør 46,4 mio. kr. og er faldet med 16 % i forhold til sidste år.

Basisindtjeningen samt resultatet før skat svarer til de senest offentliggjorte forventninger i fondsårsmeddelelse nr. 1 fra den 18. januar 2018.



Dollerup Bakker. Foto: Allan L. Nielsen

Salling Bank har haft en afbalanceret og kontrolleret vækst i forretningsomfang og antal kunder gennem mange år.

Bankens engagementer er kendetegnet ved god bonitet og spredning på brancher og er fordelt på et stort antal kunder, og bankens vækst er baseret på traditionelle, ugearede bankforretninger.

Det kan yderligere oplyses, at banken ikke har og ikke har haft aktieoptionsbaseret eller bonusbaseret aflønning af ledelsen.

Salling Bank har en god likviditet, baseret på et solidt indlånsoverskud. Indlånsoverskuddet er på 846 mio. kr. i forhold til 592 mio. kr. sidste år.

Ledelsesberetning

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 22,4 % mod 15,8 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 9,9 % pr. 31.12.2017 mod 10,4 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den såkaldte kapitalbevaringsbuffer på 1,25 % kan således opgøres til 11,2 % point, svarende til 264 mio. kr., mod henholdsvis 4,8 % point og 115 mio. kr. sidste år

Udbytte

Bestyrelsen har besluttet, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2017.



Fur. Foto: Frank Mirz

Forventninger

Salling Bank opererer med langsigtede planer for en fortsat afbalanceret vækst i forretningsomfang, indtjening og kapitalbase.

I 2018 forventes svagt faldende netto rente- og gebyrindtægter samt et svagt stigende omkostningsniveau.

Der forventes kursgevinster på aktier og kapitalandele samt kurstab på obligationer med udgangspunkt i en stigende markedsrente. Samlet set forventes positive kursreguleringer på et lavere niveau i forhold til 2017.

Nedskrivningsprocenten forventes i niveauet 0,45 % mod 0,25 % i 2017.

Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.

Alt i alt forventer vi et resultat før skat på 25 – 35 mio. kr. mod 47,1 mio. kr. i 2017.

Ledelsesberetning

Salling Banks forretning

Salling Bank er en selvstændig lokalbank med afdelinger i Skive, Nykøbing, Viborg og Vinderup.

Bankens klare mål er at fastholde de værdier som karakteriserer lokalbanken Salling Bank: Nærværende, handlekraftig og værdiskabende.

Bankens engagementer er fordelt med 49 % på privatkunder og 51 % på erhvervs-kunder.

Salling Banks hovedaktivitet er traditionel bankdrift. Banken har således en stolt tradition og stor ekspertise inden for indlåns- og udlånsprodukter, pension, investering, boligfinansiering og formuerådgivning. Til sikring af et højt rådgivningsniveau har Salling Bank gennem årene prioriteret personaleuddannelse, trivsel og sundhed, og den teknologiske base højt. På særlige forretningsområder har banken indgået samarbejdsaftaler med specialiserede sektorvirksomheder, der bistår med rådgivning og uddannelse af bankens medarbejdere.

Resultatet

Netto rente- og provisionsindtægter udgør 169,0 mio. kr., hvilket er et fald på 3,1 mio. kr. eller 2 % i forhold til året før.

Netto renteindtægter udgør 105,7 mio. kr., hvilket er et fald på 5 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode faldet med 5 %. Netto renteindtægter er påvirket af en faldende rentemarginal som følge af en historisk lav markedsrente samt en skærpet konkurrence i sektoren. Placeringen af bankens betydelige overskydende likviditet har fortsat givet et meget lavt renteafkast.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 67,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 8 % i forhold til sidste år. Stigningen skyldes forøgede garantiprovisioner samt høj aktivitet på værdipapirhandelsområdet og boligområdet.

I garantiprovisioner foretages reservation til forventede modregninger af tab på Totalkreditgarantier. En betragtelig del af bankens formidlede Totalkreditgarantier er ydet efter modregningsmodellen. Disse garantier skal ikke bogføres under bankens garantistillelser. Modellen giver risiko for fremtidige udsving i bankens provisionsindtægter, idet Totalkredit er berettiget til at modregne eventuelle tab på de formidlede garantier i fremtidige provisioner til banken. Garantiprovisioner er positiv påvirket af reducerede tabsreservationer på 0,3 mio. kr. i forhold til sidste år.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 5,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 5 % i forhold til sidste år.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 7,6 mio. kr. mod 10,1 mio. kr. året før. Kursregulering af værdipapirer er i 2017 negativ påvirket af nedskrivning af bankens kapitalandele i datacentralen BEC på 7,7 mio. kr.

Andre driftsindtægter er på 2,5 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. året før. I 2017 indgår tilbageførte dagsværdireguleringer på udlån med 2,1 mio. kr.

Ledelsesberetning

Udgifter til personale og administration er på 122,5 mio. kr. mod 114,1 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 103,4 mod 99,9 sidste år. Vi gik ind i 2017 med 101 medarbejdere og går ud af året med 108 medarbejdere.

Udgifter til personale er påvirket af en stigning i lønsumsafgiften på 0,8 mio. kr.

Udgifter til administration er påvirket af forøgede udgifter til bankens datacentral BEC på 2,4 mio. kr. i forhold til sidste år.

Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver udgør 2,6 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. året før.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 6,8 mio. kr. mod 18,0 mio. kr. sidste år og er således reduceret med 62 %.

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,25 % af bankens udlån og garantier. I årets løb er der foretaget nedskrivninger og hensættelser med 32,1 mio. kr., og der er tilbageført 24,4 mio. kr. af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 108,5 mio. kr., hvoraf 95,7 mio. kr. er individuelle nedskrivninger og hensættelser.

De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 4,0 % af de samlede udlån og garantier.

Resultat før skat er på 47,1 mio. kr. mod 47,6 mio. kr. sidste år. Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,1 % mod 11,2 % sidste år samt primo egenkapitalen med 10,8 % mod 11,6 % sidste år.

Årets resultat er på 38,1 mio. kr. mod 38,0 mio. kr. sidste år.

Betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 16,1 mio. kr. i lighed med sidste år.

Balancen

Balancen er øget med 679 mio. kr. eller 22 % og er på 3.731 mio. kr. mod 3.052 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes primært stigning i indlån og indlån i puljeordninger.

Udlån er faldet med 104 mio. kr., svarende til 5 %. Udlån udgør herefter 1.806 mio. kr. mod 1.910 mio. kr. sidste år.



Lihme. Foto: Jane Lofstad

Ledelsesberetning

Bankens udlånsmasse er fordelt med 49 % på privatkunder og 51 % på erhvervs-kunder med stor spredning på brancher og fordelt på et stort antal kunder.

Summen af engagementer, der overstiger 10 % af kapitalgrundlaget, udgør 11 % mod 37 % sidste år. Heraf udgør kapitalandele m.v. i sektorselskaber 11 % point mod 15 % point sidste år.

Indlån er øget med 6 % eller 149 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.652 mio. kr. mod 2.503 mio. kr. sidste år. Indlån i puljeordningen udgør 361 mio. kr. mod 0 mio. kr. sidste år.

Domicilejendomme udgør 32,7 mio. kr. mod 33,1 mio. kr. sidste år.

Egenkapitalen er på 592,4 mio. kr. efter overførsel af årets resultat, anden totalindkomst, betaling af renter på hybride kernekapital og regulering for køb og salg af egne aktier, hvilket er en forøgelse på 154,0 mio. kr. i forhold til sidste år.

Egenkapitalen er i 2017 styrket ved, at banken i oktober afsluttede en fuldttegnet fortegnings-emission med et bruttoprovenu på 137,6 mio. kr. samt et nettoprovenu på 128,3 mio. kr.

Af egenkapitalen udgør hybride kernekapitalinstrumenter 144,8 mio. kr. i lighed med sidste år.

Salling Bank aktien er gennem 2017 faldet 115 kurspoint til kurs 214 ultimo. Udviklingen i aktiekursen er påvirket af den gennemførte aktieemission.

Bankens aktionærkreds udgøres af over 9.000 fortrinsvis lokale aktionærer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerheder ved indregning og måling er beskrevet i note 33.

Kapitalforhold og solvens

Bankens kapitalforhold er opgjort efter kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR.

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 22,4 % pr. 31.12.2017 mod 15,8 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige uden indregning af hybrid kernekapital, udgør 16,9 % mod 10,9 % sidste år.

Bankens kapitalforhold og solvens er i 2017 styrket af den i oktober gennemførte aktieemission med et bruttoprovenu på 137,6 mio. kr. samt et nettoprovenu på 128,3 mio. kr.

Den hybride kernekapital på i alt nominelt 140 mio. har uendelig løbetid og vilkår, der medfører, at den hybride kernekapital kan anvendes til dækning af solvensbehovstillægget. Banken har mulighed for indfrielse af 70 mio. kr. henholdsvis den 5. september 2018 og 31. marts 2019.

Ledelsesberetning

Bankens individuelle solvensbehov er med udgangspunkt i den såkaldt 8+ model opgjort til 9,9 % pr. 31.12.2017 mod 10,4 % sidste år.

Oplysninger i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov § 4, stk. 1 offentliggøres på bankens hjemmeside, <https://www.sallingbank.dk/Default.aspx?ID=2096>

Med virkning fra 2016 blev indfasningen af den såkaldte kapitalbevaringsbuffer påbegyndt. I 2017 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,25 % stigende til 1,875 % i 2018.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen kan således opgøres til 11,2 % point, svarende til 264 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 149 mio. kr. i forhold til sidste år.

I bankens kapitalplan er kapitalmålet fastlagt til bankens individuelle solvensbehov + 3 % point + indfasede buffere + NEP-tillæg.

Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er på 5,8 %, idet bankens individuelle solvensbehovstillæg kan afdækkes med den hybride kernekapital. Overdækningen kan således opgøres til 11,1 % point efter indregning af kapitalbevaringsbufferen.

Likviditet

Bankens likviditet styres og overvåges løbende ud fra kravene i CRR forordningen.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet er udtryk for et minimumskrav til beholdningen af likvide aktiver i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

Kravet til LCR er pr. 31. december 2017 en dækning på minimum 80 %, som stiger til 100 % i 2018. LCR nøgletallet er opgjort til 347 %, og banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 %.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten har Finanstilsynet opstillet fem pejlemærker med grænseværdier for, hvad der som udgangspunkt må anses for værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Salling Bank har gennem flere år anvendt bl.a. disse pejlemærker i bankens risikostyring og ligger med god margin inden for de fem grænseværdier. Det understreger bankens politik om en sund, kontrolleret og afbalanceret udvikling.

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsyns-diamantens grænseværdi	Bankens aktuelle værdi
Summen af store engagementer max.	125 %	11 %
Udlånsvækst max.	20 %	-5 %
Ejendommeeksponering max. ¹⁾	25 %	8 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	56 %
Likviditetsoverdækning min.	50 %	238 %

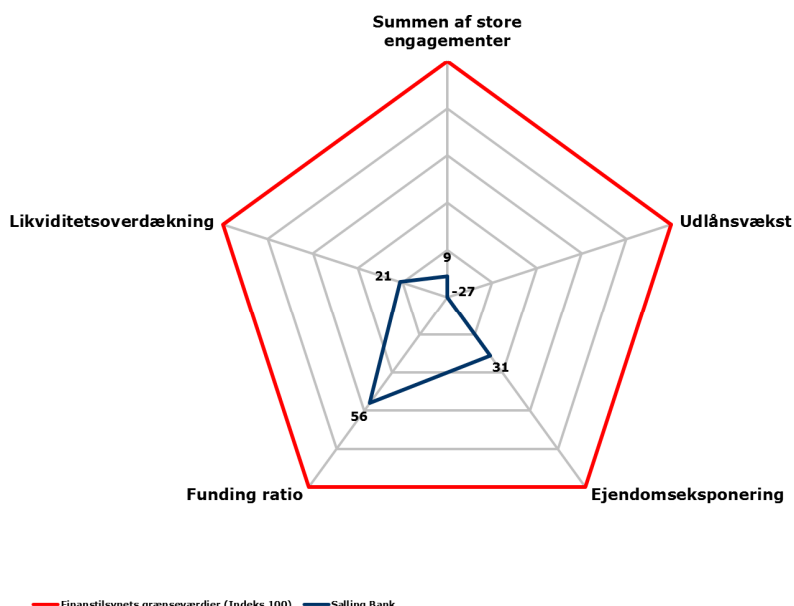
1) Procenten for ejendommeeksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen "Fast ejendom" samt "Gennemførelse af byggeprojekter", opgjort før nedskrivninger.
2) Arbejdende kapital består af: Indlån, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

Ledelsesberetning

Med virkning fra 1. januar 2018 ændres pejlemærkerne for store eksponeringer, således at summen af de 20 største eksponeringer herefter skal udgøre mindre end 175 % af den egentlige kernekapital. Ved udgangen af 2017 udgør summen af de 20 største eksponeringer 120 %. Banken ligger således i komfortabel afstand til det nye pejlemærke.

Med virkning fra 30. juni 2018 forventes indført et nyt pejlemærke i tilsynsdiamanten, hvorefter kravet til likviditetsoverdækning vil blive baseret på LCR-kravet. Banken forventer ligeledes at kunne leve op til dette pejlemærke med komfortabel afstand.

Grafisk fremstillet er Salling Banks placering i Tilsynsdiamanten således:



Bankens relative råderum i forhold til grænseværdierne fremgår som afstanden mellem diamantens ydre og indre rammer.

Øvrige forhold

Udover aftalen indgået med direktionen, som anført på side 35, har Salling Bank ikke indgået aftaler, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken overtages som følge af et gennemført overtagelsestilbud. Der er heller ikke udover almindelige overenskomstmæssige aftaler indgået aftaler med bankens medarbejdere om kompensation i tilfælde af fratrædelse eller afskedigelse uden gyldig grund eller i tilfælde af, at deres stillinger nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke siden regnskabsafslutningen truffet beslutninger eller indtrådt andre hændelser, der i væsentlig omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Kommende regulering og kapitalkrav

IFRS 9

Med virkning fra 1. januar 2018 er regnskabsstandarden IFRS 9 trådt i kraft. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9, hvilket vil sige for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 15 – 25 mio. kr., som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

Virkningen på kapitalgrundlaget i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt, svarende til en maksimal påvirkning på kapitalgrundlaget på 0,7 % point.

Salling Bank har besluttet ikke at anvende den mulige 5 årige overgangsordning.

For en nærmere beskrivelse henvises til note 32.

Kapitalbevaringsbuffer

Kapitalbevaringsbufferen forøges pr. 1. januar 2018 med yderligere 0,625 % point til 1,875 %. Kapitalbevaringsbufferen vil pr. 1. januar 2019 være fuld indfaset med 2,5 %.

Konjunkturbuffer

Det Systemiske Risikoråd henstillede i december 2017, at der aktiveres en konjunkturbuffer på 0,5 % fra 31. marts 2019. Såfremt der ikke sker store ændringer i risikoopbygningen, forventer Rådet at henstille, at der aktiveres en yderligere forøgelse af konjunkturbufferen med 0,5 % point inden for det kommende år.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 starter indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt 1. januar 2023.

NEP-kravet har som formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, såfremt det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

Ledelsesberetning

NEP-kravet er et udtryk for hvor stor en polstring, målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer, et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6 % med et gennemsnit på 4,7 %.

Finanstilsynet har i december 2017 fastsat Salling Bank foreløbige NEP-tillæg, på basis af de risikovægtede eksponeringer ultimo 2016. Det foreløbige fastsatte NEP-tillæg er opgjort til 4,9 %.

Tilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år. Tilsynet forventes at fastsætte det første endelige NEP-krav medio 2018 gældende fra 1. januar 2019.

Finanskalender 2018

21. marts 2018	Generalforsamling
22. marts 2018	Konstituering af bestyrelse og repræsentantskab
16. maj 2018	Kvartalsrapport 1. kvartal 2018
22. august 2018	Halvårsrapport 2018
7. november 2018	Kvartalsrapport 3. kvartal 2018

Finansielle risici og politikker og mål til styring af finansielle risici

Salling Bank er eksponeret i forhold til forskellige risikotyper. Det er bankens politik, at der konstant er fokus på risiciene og håndteringen af disse. Banken påtager sig kun de risici, som er i overensstemmelse med bankens forretningsmæssige strategi, og som i øvrigt står mål med bankens kompleksitet. Bestyrelsen fastlægger med udgangspunkt i bankens forretningsmodel og strategiske målsætninger relevante risikopolitikker samt principper for risiko- og kapitalstyring.

Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Banken har en række værktøjer til identifikation og styring af risici. For at sikre at bestyrelsen og direktionen til stadighed er orienteret om udviklingen i risiciene, er der faste procedurer for rapportering til ledelsen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer.

De væsentlige risikoområder for banken er: kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici.

Bestyrelsen foretager løbende og mindst en gang om året en vurdering af bankens enkelte og samlede risici og tager i den forbindelse stilling til, om risikorammerne er acceptable.

Salling Banks risikostyring behandles endvidere i det nedsatte risikoudvalg samt revisionsudvalget. Begge udvalg består af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalget har bl.a. til opgave at gennemgå regnskabs- og revisionsmæssige forhold og at overvåge bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Risikoudvalget har bl.a. til opgave at rådgive bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi samt at bistå bestyrelsen med at sikre, at bestyrelsens risikostrategi implementeres.

Ledelsesberetning

Salling Bank har i henhold til lovgivningen etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en overordnet leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen. Det er således organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige er tilstrækkelig uafhængig af bankens funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende. Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsens risikoudvalg om bankens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke banken. Den risikoansvarlige deltager eller høres i forbindelse med udvikling og godkendelse af nye produkter.

Der er for risikostyringsfunktionen udarbejdet en af direktionen godkendt instruks. Den risikoansvarlige udarbejder hvert år en plan for de risikoområder, funktionen vil sætte særligt fokus på. Planen godkendes af direktionen og behandles på det efterfølgende risikoudvalgsmøde. Den risikoansvarlige bistår risikoudvalget med information. Den risikoansvarlige er udpeget af direktionen og refererer med ovennævnte undtagelser til direktionen. Afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af bestyrelsen.

Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici er yderligere beskrevet i note 27 samt nedenfor.

Kreditrisici

Salling Banks kreditgivning tager direkte udgangspunkt i den af bestyrelsens vedtagne kreditpolitik.



Knudby. Foto: Tommy Hjortkær Hansen

Ledelsesberetning

Salling Bank ønsker at betjene både privatkunder og erhvervskunder med en god økonomi samt offentlige institutioner. På udlånssiden ønsker banken primært helkunde forhold.

Banken udbyder almindeligt forekommende produkter på kreditområdet.

Kreditpolitikken har overordnet til formål at medvirke til den rette balance mellem udlån, indtjening og risiko, således der skabes en god og varig rentabilitet og bonitet.

Hovedprincippet er, at kvaliteten af udlånsporteføljen prioriteres højere end udlånsvæksten. Al kreditgivning i Salling Bank sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko.

På erhvervssiden ønskes primært forretningsaktiviteter med mindre og mellemstore virksomheder med en god risikospredning på tværs af brancher og segmenter.

Kreditgivningen sker primært til kunder inden for Salling Banks primære geografiske markedsområde på 50 km i radius fra Bankens hovedkontor i Skive.

For kundeforhold uden for det primære geografiske markedsområde skal der være tale om kunder i Danmark med en relation til bankens primære geografiske markedsområde, eller alternativt skal kunden have en personlig relation enten til bankens personale eller andre af bankens kunder. Banken ønsker ingen væsentlig eksponering udenfor det primære markedsområde.

Salling Bank ønsker eksponeringer mod kunder, hvor det er sandsynliggjort, at kunden forventeligt har en vilje og tilbagebetalingsevne, samt for erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig, etisk og rentabel vis.

Forhold hos den konkrete kunde eller i den branche, som kunden agerer i, tillægges betydning ved vurdering af kundens kreditværdighed.

Salling Bank foretager altid en individuel vurdering af kundens evne og vilje til tilbagebetaling.

Salling Bank styrer efter, at summen af store eksponeringer aldrig overstiger tilsynsdiamantens aktuelle pejlemærke, ligesom der ønskes en risikospredning, der sikrer, at banken ikke er følsomt overfor enkeltkunder.

Salling Bank tilstræber en ligelig fordeling mellem privatkunder og erhvervskunder. Udlån og garantier til erhvervskunder må maksimalt udgøre 60 % af bankens samlede udlån og garantier.

Salling Bank ønsker, at den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning af udlån og garantier. Intet erhvervssegment må udgøre mere end 15 % af bankens samlede udlån og garantier.

Større engagementer behandles af bankens ledelse og kreditafdeling.

Kreditafdelingen overvåger løbende efterlevelsen af bankens kreditpolitik.

Ledelsesberetning

Sikkerhed

Bankens kreditrisiko søges i videst mulig omfang reduceret via sikkerheder, hvor dette er relevant henset til lånebeløbets størrelse, løbetid og aktivets værdi.

Banken prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver, herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler m.m.

Ved kreditgivning til erhvervskunder etableres som udgangspunkt tillige enten fordringspant eller virksomhedspant, hvor det er relevant henset til disse aktivers værdi og bankens risiko i øvrigt.

Sikkerhederne kan være etableret i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindeståender, livspolicer, kautioner, transporter m.v. De hyppigst anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom (herunder landbrugsjord), biler, virksomhedspant, værdipapirer og livspolicer.

Værdien af sikkerheder overvåges løbende. Der foretages en reduktion i værdien til afdækning af realisationsrisiko og omkostninger.

Ud over pant i fast ejendom tilstræber Salling Bank at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder.

Eksponeringer med svaghedstegn

For nødlidende eksponeringer og eksponeringer med særlig høj risiko udarbejdes en operationel handlingsplan for det videre forløb samt den fremadrettede styring og minimering af kreditrisikoen.

Alle eksponeringer med væsentlige svaghedstegn følges tæt, systematisk og minimum med kvartalsvis opfølgning af handlingsplanen.



Skive. Foto: Allan Gade

Ledelsesberetning

Nedskrivninger

For eksponeringer med svaghedstegn vurderes det, hvorvidt der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (OIV). Banken foretager en individuel vurdering af behovet for nedskrivninger og hensættelser i eksponeringer, hvor kriterierne for OIV er opfyldt. Kreditafdelingen foretager beregning og vurdering af behovet for nedskrivninger og hensættelser kvartalsvist på alle eksponeringer med indikation på værdiforringelse.

For eksponeringer der ikke er behandlet individuelt, foretages en gruppevis vurdering af, om der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Der foretages gruppevis vurdering på kreditrisikogrupper for private kunder samt erhvervs kunder.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter og tilpasset bankens forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning.

Såfremt det vurderes, at modellen for beregning af gruppevis nedskrivninger ikke i tilstrækkelig grad opfanger de økonomiske konsekvenser som følge af aktuelle vilkår for en gruppe af eksponeringer, foretages et ledelsesmæssigt skøn for regulering af modellens beregning.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Salling Bank er som andre pengeinstitutter påvirket af en række forskellige markedsforhold. Følgende markedsrisici påvirker Salling Bank:

- Renterisiko
(Risiko for tab som følge af ændringer i markedsrenten)
- Aktierisiko
(Risiko for tab som følge af ændringer i aktiekurser)
- Valutakursrisiko
(Risiko for tab på positioner i fremmed valuta som følge af ændringer i valutakurser)

Salling Banks markedsrisici opgøres i henhold til Finanstilsynets regler.

For at understøtte direktionens daglige ledelse af banken, har bankens bestyrelse fastlagt rammer for direktionens investeringsbeføjelser.

For alle risikotyper har banken fastsat maksimale øvre eller nedre grænser.

Renterisiko

Ved opgørelse af renterisiko anvendes Finanstilsynets modificerede varighedsmodel.

Bankens totale renterisiko ved en 1 % stigning i den effektive rente var ultimo 2017 på +11,2 mio. kr. mod +6,0 mio. kr. sidste år. Dette betyder, at bankens

Ledelsesberetning

resultat ved en rentestigning på 1 % ville have været 11,2 mio. kr. lavere ultimo 2017 mod 6,0 mio. kr. sidste år.

Renterisikoen udgør +2,1 % af kernekapitalen mod +1,6 % sidste år.

Aktierisiko

Bankens aktieportefølje er placeret i henholdsvis ejerandele i fællesejede sektorselskaber og ejerandele i børsnoterede danske og udenlandske selskaber og investeringsforeninger.

Ejerandele i fællesejede sektorselskaber udgør kr. 99,6 mio. af den samlede aktieportefølje på 116,2 mio. kr.

Valutarisiko

Bankens valutaposition, udtrykt ved valutakursindikator 1, er på 1,2 % mod 1,7 % sidste år. Bankens valutarisiko, udtrykt ved valutakursindikator 2, er på 0,0 i lighed med sidste år.

Valutaindikator 2 angiver den procentdel af kernekapitalen efter fradrag, der maksimalt mistes i form af kurstab inden for det næste døgn med en sandsynlighedsfaktor på 99,5 %.



Lundø Strand. Foto: Nanna Primdahl Kristoffersen

Likviditetsrisiko

Salling Banks likviditet styres og overvåges løbende ud fra kravene i CRR forordningen. Det sker i form af det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet er udtryk for et minimumskrav til beholdningen af likvide aktiver i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

LCR nøgletallet afløste pr. 31. december 2016 § 152 likviditetsnøgletallet. Det tidligere § 152 likviditetsnøgletal skal dog fortsat oplyses og er opgjort til 238 %.

Ledelsesberetning

Kravet til LCR er pr. 31. december 2017 en dækning på minimum 80 %, som stiger til 100 % i 2018. LCR nøgletallet er opgjort til 347 %, og banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 %.

Bestyrelsen har vedtaget at:

- LCR nøgletallet til enhver tid skal være mindst 75 % point over det til enhver tid gældende LCR-krav

Banken har nedsat en likviditetskomité med henblik på at forankre styringen af bankens likviditetsrisiko på såvel strategisk som operationelt niveau på tværs af organisationen, og herigennem sikre handlekraft og kort reaktionstid.

Komitéen, som består af bankens økonomichef, investeringsdirektøren, erhvervsdirektøren og direktøren for privat & forretningsudvikling, overvåger likviditeten på kort og lang sigt og udarbejder 12 måneders prognoser, stresstest, analyser mv. Udviklingen i bankens udlån og indlån følges på daglig basis. Der er udarbejdet handlingsplaner, der iværksættes, hvis LCR-kravet aktuelt eller i 12 måneders prognoserne kommer under en overdækning på 75 % point.

Salling Bank har i mange år haft en strategi om, at indlån og udlån skal være i balance for at sikre en god og stabil likviditet. Banken ønsker således primært at basere sin funding på traditionelle kundeindlån og arbejder løbende på at fastholde en passende løbetid og stabilitet i indlånsporteføljen.

Operationelle risici

Ved operationelle risici forstås risikoen for tab som følge af:

- U hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer og processer
- Menneskelige eller systemmæssige fejl
- Eksterne begivenheder, inklusive retlige risici

Banken tilbyder ikke komplicerede produkter, som personalet ikke har ekspertise i. Bankens forretningsgange, funktionsadskillelse og organisationsanspil anses for betryggende.

Salling Bank anvender basisindikatormetoden jf. kapitaldækningsreglerne til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Det betyder, at kapitalkravet til de operationelle risici opgøres til 15 % af de gennemsnitlige basisindtægter de seneste 3 år. Basisindtægter er summen af nettorentindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Salling Bank gennemfører desuden en løbende vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under bankens opgørelse af solvensbehovet.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer for regnskabsaflæggelsen

I henhold til lov om finansiel virksomhed har bestyrelsen udarbejdet skriftlige retningslinier, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen er angivet. Direktionen skal efter disse retningslinier løbende foretage en vurdering og tilpasning af de interne forretningsgange, for at Salling Bank til stadighed har en

Ledelsesberetning

forretningsgang, der understøtter forretningen. Formålet med kontrollerne er at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder i rapporteringen. Det skal dog bemærkes, at det ikke er en garanti mod fejl.

På de månedsvise bestyrelsesmøder er der gennemgang af bankens perioderegnskab, budgetopfølgning og direktionens overholdelse af tildelte rammer under direktionensinstruksen. Det giver en løbende opfølgning og diskussion af de anvendte regnskabsmæssige skøn, regnskabsprincipper samt af de risikorammer, som banken styres efter. Perioderegnskaberne udarbejdes efter sammen principper som årsregnskabet. I årsrapportens note 33: "Anvendt regnskabspraksis – væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger", er angivet de områder, som indebærer en højere grad af skøn, vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for årsregnskabet.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse, hvoraf et medlem med en særlig sagkundskab er udnævnt til formand. Særlig sagkundskab er kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Formanden for revisionsudvalget er Ian Pedersen. For udvalget er der udarbejdet et kommissorium. De overordnede opgaver er at:

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvåge om virksomhedens interne kontrolsystem fungerer effektivt
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, herunder rammer for levering af ikke-revisionsydelse til banken
- at indstille forslag om valg af revisor til bestyrelsen

Revisionsudvalget arbejder efter en nærmere fastlagt mødeplan og årshjul. Bestyrelsen har gennem revisionsudvalget en god indsigt i de interne kontrol- og risikostyringssystemer vedrørende regnskabsaflæggelsen. Revisionsudvalgets arbejde giver bestyrelsen et grundlag for vurdering af, om systemerne er effektive og tilstrækkelige i forhold til kompleksiteten af bankens regnskabsaflæggelse. Bestyrelsen kan pålægge revisionsudvalget at forestå yderligere gennemgang af specifikke områder, såfremt bestyrelsen måtte ønske det. Eventuelle ønsker fra bestyrelsen til forbedring af systemerne forelægges direktionen, som herefter har ansvaret for, at de implementeres.



Sallingsundbroen. Foto: Michael Boudigaard Lavesen

Ledelsesberetning

Revisionsudvalget afholder mindst 4 møder årligt i forbindelse med bestyrelsens aflæggelse af kvartals-, halvårs- og årsrapporter samt efter behov.

Medarbejdere

I 2017 var vores medarbejderantal 103,4 omregnet til gennemsnitlige heltidsansatte mod 99,9 i 2016. I årets løb er der fratrådt 7 medarbejdere og 1 er gået på efterløn. Der er nyansat 15 medarbejdere. Vi går ud af 2017 med 108 medarbejdere mod 101 medarbejdere ved årets begyndelse.

Ultimo 2017 var medarbejdernes gennemsnitsalder 46,7 år, og den gennemsnitlige anciennitet var 12,1 år.

Elever

Elever tilknyttes fra starten Finanssektorens Uddannelsescenter i Skanderborg, hvor de gennemfører den teoretiske del af uddannelsen.

Sammen med den teoretiske uddannelse gennemgår elever en alsidig praktisk uddannelse, der sikrer, at de opnår de rette faglige kvalifikationer på alle relevante arbejdsområder inden for pengeinstitussektoren.

Vi har på nuværende tidspunkt 1 førsteårs elev. Vi forventer ikke at ansætte elever i 2018.

Finanstraineer og praktikanter

Vi har på nuværende tidspunkt 3 Finansøkonompraktikanter og forventer i 2018 at indgå aftale med 3 Finansøkonomer om et Finanstraineer-forløb.

Virksomhedspraktikant

Vi har et samarbejde med Skive Kommune om at modtage borgere i virksomhedspraktik med henblik på kommunens afdækning af den enkelte borgers arbejdsevne, hvilket har ført til en god aftale om fleksjob til gavn for begge parter.

Fleksjob

Vi har ansat to medarbejder under fleksjobordningen.

Vi vil fortsat deltage i og være med til at løfte et socialt ansvar i lokalsamfundet.

Spændende arbejdspladser

Vi har fokus på at drive en sund bank med gode og rentable forretninger. Vi ønsker at være en attraktiv bank for vores kunder og en spændende arbejdsplads for vores medarbejdere. Samtidig ønsker vi at leve op til de forventninger, aktionærerne har til os.

Vi har fokus på at udvikle vores bank og sikre, at den enkelte medarbejder trives og har de fornødne kompetencer til, at vi som bank kan leve op til de forventninger, der stilles til os.

Ledelsesberetning

Trivsel og arbejdsglæde

Vi har fokus på medarbejdernes trivsel og arbejdsglæde – både de fysiske rammer og det psykiske arbejdsmiljø. Der blev i 2016 nedsat en trivselsgruppe, som har til formål at have fokus på trivsel og arbejdsglæde.

Vores MedarbejderUdviklingsSamtale koncept sikrer en målrettet udvikling af den enkelte medarbejder med fokus på bankens strategi og værdier.

Corporate Governance – lovpligtig redegørelse om virksomhedsledelse

Salling Bank efterlever i høj grad "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra Komiteen for god selskabsledelse fra april 2010 med seneste opdatering i maj 2013, samt Finansrådets ledelseskodex af 22. november 2013, der knytter sig til dele af Corporate Governance Anbefalingerne.

Salling Bank's bestyrelse har, samtidig med at bestyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2017 har forholdt sig til Anbefalingerne for God Selskabsledelse, også forholdt sig til og vurderet, om banken også er omfattet af Anbefalingerne for aktivt Ejerskab. Det er bestyrelsens vurdering, at Anbefalingerne for aktivt Ejerskab ikke er relevante for Salling Bank, idet banken udelukkende har en meget beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicit aftale med kunderne om, at banken skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

Vores holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Samspillet mellem Salling Bank og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) er en forudsætning for Salling Banks fortsatte positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærene også tages hensyn til ønsker hos vores øvrige interessenter. Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Salling Bank ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med anbefalingerne "følg



Krabbesholm. Foto: Allan Gade

Ledelsesberetning

eller forklar"- princip. Nasdaq OMX Copenhagen A/S understreger om "følg eller forklar" - princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang, anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

Nedenfor er angivet de væsentligste forhold samt de forhold, som ikke eller kun delvist følges. Den lovpligtige redegørelse for Corporate Governance findes på Salling Banks hjemmeside, <https://www.sallingbank.dk/Default.aspx?ID=2095>.

Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter

Salling Bank følger de givne anbefalinger. Salling Bank tilstræber størst mulig åbenhed og udbygger løbende kommunikationen med alle interessenter ved at stille relevant og opdateret materiale til rådighed på Salling Banks hjemmeside.

Salling Banks forretningsmodel, mål og visioner tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet. Salling Bank ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut, og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for såvel vores kunder som lokalsamfundet. Salling Banks bestyrelse har vedtaget en politik herom, som kan læses på Salling Banks hjemmeside. Bestyrelsen har ligeledes vedtaget en kommunikationspolitik i forhold til dialog med pengeinstitutts interessenter, der forholder sig til både intern og ekstern kommunikation.

Bestyrelsen tilstræber desuden at fremme aktivt ejerskab gennem den løbende dialog med bankens aktionærer og bankens forankring og synlighed i lokalsamfundet. Salling Bank ønsker at sikre en samhørighed med alle sine interessenter, herunder aktionærerne, via lokale sponsorater, arrangementer og lignende. Salling Banks indkaldelsesvarsel til generalforsamlinger på min. 3 uger og max. 5 uger giver aktionærerne mulighed for at tage stilling til emnerne på generalforsamlingen. Alle navnenoterede aktionærer indkaldes personligt gennem tilsendelse af indkaldelse, ligesom der sker offentliggørelse via Nasdaq OMX Copenhagen A/S og bankens hjemmeside.

Bestyrelsen har på baggrund af Salling Banks størrelse og lokale forankring vurderet, at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk generalforsamling. Det er indgået i vurderingen, at der er tilstrækkelige muligheder for at udøve sit ejerskab aktivt på anden måde, f.eks. ved afgivelse af brevstemme, ved afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen eller anden fuldmægtig. Det er desuden muligt at afgive elektronisk stemme ved anvendelse af NemID.

Salling Banks aktiekapital består af én aktieklasse på 1.310.000 stk. aktier á nominelt 100 kr., i alt en aktiekapital på 131.000.000 kr. Alle aktier er optaget til notering på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. Salling Banks aktier er fordelt på over 9.000 fortrinsvis lokale aktionærer.

I henhold til Selskabslovens § 55 er Olav W. Hansen, Horsens, anmeldt med 14,48 %, Spar Vest Fonden, Skive er anmeldt med 11,04 % og Danske Andelskasser Bank A/S, Hammershøj med 10,00 %.

Ledelsesberetning

Bestyrelsen har i 2017 delvist udnyttet bemyndigelsen fra generalforsamlingen 2017 til, med fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud af nye aktier med 137.550.000 kr. til kurs 175. Herved blev bankens aktiekapital forhøjet med nominelt 78.600.000 kr., og der resterer 2.450.000 kr. af bemyndigelsen.

Bestyrelsen blev ligeledes på generalforsamlingen i 2017 bemyndiget til, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, i tiden indtil 22. marts 2022 at udvide aktiekapitalen med indtil 140.000.000 kr.

Da Salling Bank er et dansk pengeinstitut, der alene henvender sig til danske kunder og investorer, har bestyrelsen ikke fundet det relevant at få oversat materiale til engelsk.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det tilstræbes, at bestyrelsen med baggrund i Salling Banks forretningsmodel har faglig kompetence, en god aldersfordeling og bredde (mangfoldighed) i øvrigt, samt bred erhvervsmæssig baggrund.

Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed.

Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, herunder også mangfoldighed i ledelsen. Der gennemføres lovpligtig selvevaluering af bestyrelsen, og banken har indført selvevalueringsprocedurer for bankens repræsentantskabsmedlemmer, således at repræsentantskabet i videst muligt omfang til enhver tid kan dække kompetencekravene i bankens bestyrelse jævnfør bankens forretningsmodel.

Generalforsamlingen vælger et repræsentantskab bestående af 30 medlemmer. Bestyrelsen består af 8 medlemmer, hvoraf 5 medlemmer vælges af repræsentantskabet blandt dettes medlemmer, mens 3 er medarbejdervalgte. Fra og med generalforsamlingen i 2015 blev det muligt for bankens bestyrelse at opstille op til 2 kandidater til direkte valg til bankens bestyrelse på den ordinære generalforsamling. Dette for at sikre, at bestyrelsen til enhver tid opfylder kompetencekravene jævnfør Finanstilsynets regler herom.

For at styrke medlemmernes kompetencer i forhold til bestyrelsesarbejde tilbyder Salling Bank bl.a. nyvalgte bestyrelsesmedlemmer en grundig introduktion til bestyrelsesarbejdet, herunder at der efter behov deltages i relevante kurser. Nye bestyrelsesmedlemmer skal desuden gennemføre lovpligtig bestyrelsesuddannelse, som banken initierer via Finanssektorens Uddannelsescenter.

Det er valgt at oplyse om bestyrelsens beholdning af aktier, for at give aktionærerne en indsigt i bestyrelsens samlede økonomiske interesse i banken. Det skal dog tilføjes at bestyrelsen ikke finder, at ejerandelen i sig selv er en kvalifikation for bestyrelsesmedlemmet. Løbende ændringer i bestyrelsesmedlemmernes og direktionens beholdning offentliggøres i medfør af værdipapirhandelsloven. Loven betyder at bestyrelsens og direktionens handel med

Ledelsesberetning

Salling Bank aktien i løbet af et kalenderår skal offentliggøres via Nasdaq OMX Copenhagen A/S, såfremt handlerne overstiger 20.000 EUR.

Aktiebeholdninger pr. 31.12.2017

Bestyrelsesmedlem og nærtstående:

	Antal
Per Albæk	5.625 stk.
Jan Pedersen	1.149 stk.
Keld Frederiksen	219 stk.
Ian Pedersen	325 stk.
Niels Jørgen Jacobsen	168 stk.
Johnny Lindhard Jensen	310 stk.
Torben Langerskov	1.025 stk.
Bjørn Hole Ransborg	802 stk.

Direktion og nærtstående:

Peter Vinther Christensen	4.449 stk.
---------------------------	------------

Bestyrelsens sammensætning og organisering

I henhold til lovgivningen og Finanstilsynets vejledning samt bestyrelsens årshjul, foretager bestyrelsen mindst en gang årligt en selvevaluering, hvor bestyrelsen drøfter, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver.

Årsrapporten indeholder en oversigt over bestyrelsens medlemmer med oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger. For at læse mere om bestyrelsen, se Salling Banks hjemmeside, <https://www.sallingbank.dk/Default.aspx?ID=2092>.



Borbjerg møllesø. Foto: Nyboe

Ledelsesberetning

Bestyrelsen finder det vigtigt, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Det nødvendige tidsforbrug til varetagelsen af bestyrelsesmedlemmernes opgaver i bestyrelsen og af medlemmernes andre hverv, vurderes løbende. Det er ligeledes vigtigt, at der er en vis kontinuitet i bestyrelsesarbejdet i et mindre lokalt pengeinstitut. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 2 år ad gangen med mulighed for genvalg. Dog vil de bestyrelsesmedlemmer, der vælges direkte på generalforsamlingen opstillet af bestyrelsen, være valgt for 1 år ad gangen. Bestyrelsen har overvejet, om generel indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager ikke velbegrundet.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Der henvises til oversigten på side 74 over bestyrelsesmedlemmernes og direktionens ledelseshverv.

Kompetencer hos bestyrelsen

Direktør Per Albæk:

Per Albæk har gennem sin erhvervskarriere som ingeniør arbejdet med produktudvikling og salg i ledende stillinger gennem en længere årrække. Per Albæk har sine hovedkompetencer omkring produktion og salg. Hertil kommer mange års erfaring som professionelt bestyrelsesmedlem i forskellige virksomheder, herunder handel og transport.

Maskinhandler Jan Pedersen:

Jan Pedersen har gennem sit mangeårige virke som landbrugssmed og maskinhandler opbygget sine kompetencer på især landbrugsområdet indenfor handel med landbrugsmaskiner og driftsinventar. Jan Pedersen har desuden mange års erfaring som professionelt bestyrelsesmedlem i forskellige landbrugsrelaterede virksomheder.

Gårdejer og direktør Niels Jørgen Jacobsen:

Niels Jørgen Jacobsen har opbygget en stor viden omkring drift af landbrug og afsætning af landbrugsprodukter i de år, han har drevet sin slægtsgård. Niels Jørgen Jacobsen har desuden erfaring med ledelse af handels- og produktionsvirksomheder.

Advokat Keld Frederiksen:

Keld Frederiksen har gennem sin karriere som selvstændig advokat opbygget kompetencer med vægt på det privatretlige område og har sideløbende specialiseret sig juridisk på området for opførelse og omsætning af fast ejendom. Hertil kommer flere professionelle bestyrelsesposter i såvel ejendomsregi som produktions- og salgsregi.

Direktør og konsulent Ian Pedersen:

Ian Pedersen har gennem sin erhvervskarriere bestredet flere ledende stillinger på økonomiområdet hos såvel danske som udenlandske firmaer. Der har været tale om både produktionsvirksomheder og handelsvirksomheder, herunder særligt med vægt på sportsbranchen. Ian Pedersens kompetencer ligger med hovedvægten på regnskabsafklæggelse for børsnoterede selskaber, virksomhedsøkonomi og salg.

Ledelsesberetning

IT-chef Johnny Lindhard Jensen:

I hovedparten af den årrække, hvor Johnny L. Jensen har været ansat i Salling Bank, har han arbejdet hovedsageligt med drift og servicering af bankens it-systemer, herunder har han også deltaget i udviklingen af forskellige sektorløsninger hos bankens it-leverandør. Johnny L. Jensen har i sin karriere arbejdet med ekspedition af bankens kunder og kreditvurdering, og har derfor også et bredt kendskab til, hvorledes bankens daglige drift hænger sammen mellem kundedelen og den administrative del.

Souschef, Investeringsområdet Torben Langerskov:

Torben Langerskov blev ansat i banken i 2007 og har igennem årene arbejdet med mange dele af forretningen, herunder salgs- og kompetenceudvikling, specialistrådgivning, implementering af nye koncepter og lovgivning samt produktudvikling. Torben Langerskov er uddannet HA og HD Finansiering og har arbejdet i den finansielle sektor siden 1997. Torben Langerskov indgår i dag i lederteamet for Investeringsområdet, som omfatter en række specialist- og stabsfunktioner.

Privatkundechef Bjørn Hole Ransborg:

Bjørn Hole Ransborg blev i forbindelse med fusionen med Vinderup Bank valgt ind i bankens bestyrelse. Bjørn Hole Ransborg har gennem sine år i Vinderup Bank arbejdet primært som privatrådgiver og med forskellige administrative opgaver. I Salling Bank har Bjørn Hole Ransborg arbejdet både som erhvervsrådgiver og senest som privatkundechef i Vinderup afdelingen. Bjørn Hole Ransborgs kompetencer ligger med hovedvægten på de almindelige bankforretninger.

Bestyrelsesmedlem:	Indtrådt:	Genvalgt:	Udløb af valgperioden:
Per Albæk	2005	Ja	2019
Jan Pedersen	2012	Ja	2019
Keld Frederiksen	2012	Ja	2019
Ian Pedersen	2012	Ja	2018
Niels Jørgen Jacobsen	2014	Ja	2018

Bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde mindst 12 gange om året, herudover afholdes årligt et strategimøde, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, det er nødvendigt.

Bestyrelsens aldersgrænse er fastsat til 65 år og medlemmerne udtræder senest i forbindelse med førstkomende generalforsamling efter det fyldte 65. år.

Bestyrelsesudvalg

Bankens bestyrelse følger de til enhver tid stillede krav om lovpligtige udvalg i bestyrelsesregi.

Bestyrelse har nedsat følgende udvalg: Revisionsudvalg, Risikoudvalg samt Løn- og Nomineringsudvalg.

Ledelsesberetning

Revisionsudvalg

Der henvises til afsnittet "Interne kontrol- og risikostyringssystemer for regnskabsaflæggelsen" på side 25.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg. Risikoudvalgets overordnede opgave er at forberede bestyrelsens arbejde med bankens risikostyring og relaterede emner, samt overvåge om bankens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Risikoudvalget arbejder efter en nærmere fastlagt mødeplan og årshjul.

Risikoudvalget udgøres af den samlede bestyrelse og formanden for risikoudvalget er Ian Pedersen. Udvalget nedsættes i forbindelse med bestyrelsens helårlige konstituering og varetagelse af dennes overordnede ansvarsområder. Dette i henhold til bestyrelsens forretningsorden samt EU-retlige lovkrav. Hertil gælder, at udvalget nedsættes for ét år ad gangen. På bankens hjemmeside oplyses om Risikoudvalget, herunder udvalgets medlemmer og deres kvalifikationer.

Risikoudvalget afholder mindst 2 møder årligt med et passende interval, samt efter behov.

Bestyrelsens forretningsorden danner grundlaget for arbejdet i Risikoudvalget. Udvalget har blandt andet til opgave at etablere en åben dialog med bankens ledelse samt bankens eksterne revision. Samlet skal dette danne grundlag for risikoudvalgets løbende vurdering af bankens risikoprofil.

Dette indebærer, at Risikoudvalget blandt andet skal påse, om bankens risikoprofil og risikoappetit er af et omfang og type, som bestyrelsen finder acceptabel for banken under hensyn til eksisterende og potentielle risici. Derudover skal Risikoudvalget vurdere tilstrækkeligheden og effektiviteten af bankens risikostyring samt rammerne for risikostyringen. Dette indbefatter, at udvalget løbende vurderer og mindst én gang årligt afgiver sine anbefalinger til bestyrelsen vedrørende bankens risikoprofil, risikopolitikker og grænser for operationel risiko, kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko samt andre væsentlige risici. Udvalget skal ligeledes overvåge, overveje og afgive anbefalinger til bestyrelsen om bankens interne opgørelse af kapitalbehovet.

Løn- og Nomineringsudvalget

Bestyrelsen har nedsat et Løn- og Nomineringsudvalget. Udvalgets overordnede opgave er at varetage bestyrelsens interesser på områderne for nominering, vederlag og bankens opfyldelse af de til enhver tid gældende lovmæssige krav på disse områder.

Løn- og Nomineringsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse, og nedsættes i forbindelse med bestyrelsens helårlige konstituering og varetagelse af dennes overordnede ansvarsområder. Dette jf. bestyrelsens forretningsorden samt EU-retlige lovkrav. Hertil gælder at udvalget nedsættes for ét år ad gangen. På bankens hjemmeside oplyses om Løn- og Nomineringsudvalget, herunder udvalgets medlemmer og deres kvalifikationer.

Ledelsesberetning

Løn- og Nomineringsudvalget afholder mindst 2 møder årligt med et passende interval, samt efter behov.

Bestyrelsens forretningsorden danner grundlaget for arbejdet i Løn- og Nomineringsudvalget.

Udvalget har blandt andet til opgave at etablere en åben dialog med bankens ledelse samt bankens repræsentantskab. Dette indebærer at Løn- og Nomineringsudvalget overordnet skal varetage bestyrelsens interesser omkring rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer, repræsentantskabsmedlemmer og direktion, hvortil kommer uddannelse af samme personkreds.

Udvalget skal sørge for årlig gennemførelse af bestyrelsens og repræsentantskabets selvevaluering og analyse af resultaterne, samt løbende følge rekrutteringsbehovet for den samlede bestyrelse og det samlede repræsentantskab i forhold til anciennitet og alder, og komme med oplæg til eventuelle ændringer af vedtægterne på disse områder. Udvalget skal sørge for, at vederlaget til denne personkreds og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, fremmer en sund og effektiv risikostyring samt afspejler de enkelte instansers selvstændige indsats og værdiskabelse for Salling Bank.



Feggesund. Foto: Frank Mirz

Lønpolitik

Den til enhver tid gældende lønpolitik for bankens bestyrelse, direktion og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil fastlægges af bankens Løn- og Nomineringsudvalg.

Der er ikke etableret særskilte pensionsordninger for bestyrelsen.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens vederlag godkendes af repræsentantskabet. Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag. Størrelsen af vederlaget til formanden, næstformanden, formanden for revisionsudvalget og risikoudvalget og andre medlemmer fremgår af note 7.

Direktionen har ét medlem, hvis kontraktlige vederlag udgør 2.580 t.kr. inkl. pension. Pensionen er bidragsbaseret gennem pensionsforsikringselskab og udgiftsføres løbende. Banken har ikke og har ikke haft aktieoptionsbaseret eller bonusbaseret aflønning af direktionen. Der udbetales en kompensation på en årsløn til direktionen ved afskedigelse uden gyldig grund. Såfremt stillingen nedlægges i forbindelse med en sammenlægning er kompensationen på to årslønninger.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil er bankens ledergruppe, complianceansvarlig, risikoansvarlig og de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, i alt 11 personer. Det samlede vederlag udgør i alt 10.432 t.kr. inkl. pension. Pensionen er bidragsbaseret gennem pensionsforsikringselskab og udgiftsføres løbende. Banken har ikke og har ikke haft aktieoptionsbaseret eller bonusbaseret aflønning af ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.

Der udbetales ligeledes ikke variable lønde af nogen art til ansatte i kontrolfunktioner. Disse ansatte omfatter kreditkonsulenter på bankens kreditkontor og bankens controllere.

Lønpolitikken godkendes hvert år på bankens ordinære generalforsamling.

Øvrige medarbejderne følger det overenskomstmæssige lønsystem.

Salling Banks vederlagspolitik har til formål at skabe forudsætningerne for at være en attraktiv og konkurrencedygtig virksomhed og at kunne tiltrække og fastholde en kompetent bestyrelse og direktion.

Det er repræsentantskabets og bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens og direktionens vederlag opfylder ovennævnte målsætning og afspejler medlemmernes indsats og værdiskabelse for banken.

Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

Salling Bank følger anbefalingen om, at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste, strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring. Årlig risikovurdering er et lovkrav for pengeinstitutter. Det sker i forbindelse med fastlæggelsen af strategien og den løbende opfølgning.

Salling Bank har en Whistleblower-ordning.

Salling Bank følger anbefalingen om, at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden at direktionen er til stede.

Ledelsesberetning

Bestyrelsen har gennem revisionsudvalget en løbende og tæt dialog med ekstern revisor.

Salling Bank følger tillige anbefalingen om, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.

Lovpligtig redegørelse om samfundssansvar (CSR)

For Salling Bank er Corporate Social Responsibility (CSR) en integreret del af vores forretning og er indarbejdet både i virksomhedens strategi og politikker.

Salling Banks politik for strategisk samfundssansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og i vores værdier: Nærværende, handlekraftig og værdiskabende. Vi ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende bank og at skabe de bedste resultater for såvel kunder, aktionærer, medarbejdere, lokalsamfundet og os selv som bank.

Den lovpligtige redegørelse for samfundssansvar kan læses på bankens hjemmeside, <https://www.sallingbank.dk/Default.aspx?ID=4544>

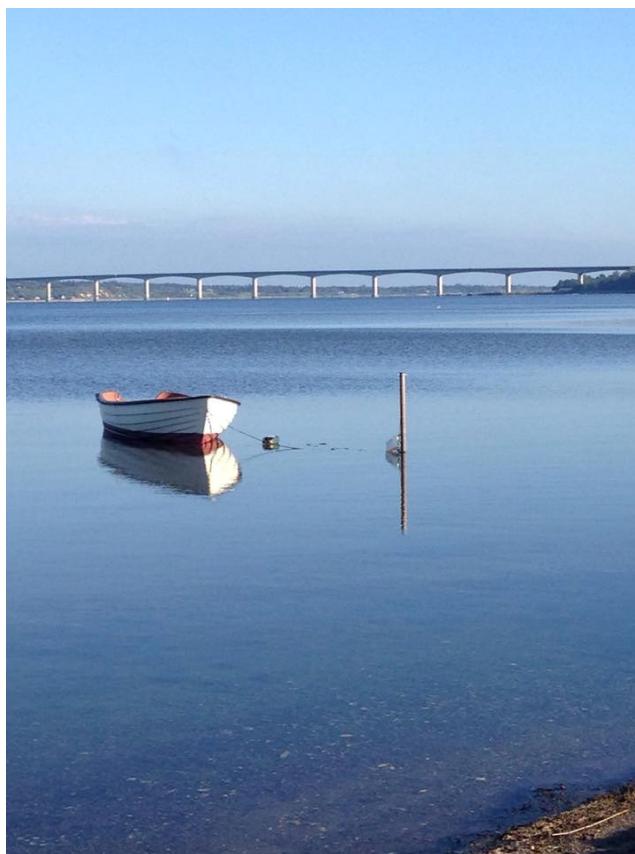
CSR Strategi

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på Salling Banks væsentligste påvirkninger samt interessenters forventninger og krav, har vi udarbejdet en CSR-politik, der sætter rammerne for bankens arbejde. Politikken omfatter kunder og produkter, medarbejderforhold, lokalsamfundet og leverandører, social ansvarlighed, miljø og klima.

Salling Bank har ikke udarbejdet politikker for menneskerettigheder og klimapåvirkninger, men vi overholder og efterlever den til enhver tid gældende danske lovgivning og EU-lovgivning, hvor disse forhold er inkorporeret.

Kunder og produkter

Der er hos vores kunder stor efterspørgsel efter selvbetjeningsystemer og der arbejdes kontinuerligt på at forbedre produkterne og udbygge sikkerhedssystemerne. Samtidig hermed er der stor efterspørgsel efter gennemgang af pension, forsikring, bolig og formuerådgivning med deltagelse af bankens specialister.



Sallingsundbroen. Foto: Tanja Furbo

Ledelsesberetning

Vi har i årets løb inviteret udvalgte kundegrupper til informationsmøder omkring komplekse pensions- opsparings- og investeringsprodukter. Det vil, også i det kommende år, være vores mål at yde seriøs helhedsrådgivning.

Medarbejderforhold

Medarbejderne er en af vores vigtigste ressourcer, og vi er bevidste om, at tiltrækning og fastholdelse af kvalificeret arbejdskraft er afgørende for bankens konkurrencedygtighed fremover. Personalepleje og medarbejdernes sikkerhed og trivsel er derfor vigtige områder for banken, og ledelsen er klar over, at det vil være påkrævet også i de kommende år at have fokus på kompetenceudvikling for at tiltrække og fastholde højt kvalificerede medarbejdere. Banken har 7 ansatte med en akademisk uddannelse. Disse medarbejdere har forskellige specialiststillinger i administrative funktioner.

Lokalsamfundet, leverandører og social ansvarlighed

Vi spiller en vigtig rolle i lokalsamfundet, og i 2017 støttede vi fortsat det lokale foreningsliv til gavn for børn, unge og voksne i vores markedsområde. De foreninger, vi har støttet i 2017, fremgår af vores hjemmeside, og vores opbakning fortsætter i 2018.

Vi har tidligere fastansat to jobrotationsvikarer efter udløb af vikariatene. Ligeledes har vi fortsat ansat to medarbejdere i fleksjob efter afsluttet arbejdsprøvning.

Vi vil for begge ordningers vedkommende, også fremadrettet, deltage i og være med til at løfte et socialt ansvar i lokalsamfundet.

Som en del af vores samfundsansvar tilbyder vi uddannelsespladser til hjemvendte soldater, der er blevet såret i kamp, og som har brug for en ny karrierevej.

Banken har i 2017 bidraget til samfundet med selskabsskat, moms og lønsumsafgift på i alt 16,3 mio. kr.

Miljø og klima

Vi benytter os af en række leverandører til indkøb af it, kontorartikler og materialer til opførelse og vedligeholdelse af bankens drift og bankens bygninger. Vi forholder os til, hvordan vi i vores valg af leverandører kan medvirke til at skabe og sikre gode arbejdsforhold og miljøhensyn hos os.

Vi arbejder målrettet med digitalisering i alle bankens processer både internt og overfor kunderne. Formålet er blandt andet at reducere ressourceforbruget.

Vi lever op til arbejdsmiljøloven og har flere politikker, som understøtter det fysiske og psykiske arbejdsmiljø i hverdagen, stressforebyggelse samt årlige medarbejderudviklingssamtaler.

Disse politikker er tilgængelige på bankens interne netværk og indarbejdet i de daglige arbejds gange og rutiner.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bankens bestyrelse vedtog i 2013 en politik og et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og i bankens øvrige ledelsesniveauer. Politikken revideres og gennemgås af bestyrelsen mindst én gang årligt.

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn i bankens ledelse kan læses på bankens hjemmeside, [https://www.sallingbank.dk/Files/Billeder/filer/Om%20banken/CSR/Ligeværdigheds politik.pdf](https://www.sallingbank.dk/Files/Billeder/filer/Om%20banken/CSR/Ligeværdigheds%20politik.pdf)

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, som er valgt af repræsentantskabet

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens bestyrelsesmedlemmer udgjorde på tidspunktet for bestyrelsens vedtagelse af måltallet for 2014 følgende:

- 0 % kvinder
- 100 % mænd

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer fra 2020 skal udgøre mindst 20 % og fra 2025 skal udgøre 40 %.

Banken har årlig kompetenceafdækning og selvevaluering i bankens repræsentantskab forud for den kommende generalforsamling og eventuel opstilling af kandidater på valg til bankens repræsentantskab.

Bestyrelsens måltal er vedtaget som et mål gældende fra 2020. Bestyrelsen vil fremover holde repræsentantskabets fokus rettet mod måltallet.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer

Bankens bestyrelse vedtog for første gang i 2013 en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik revideres mindst én gang årligt og har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Ved de øvrige ledelsesniveauer forstås de ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen, det vil sige direktionen, afdelingschefer samt medarbejdere i specialistfunktioner i banken.

Det er bankens overordnede og langsigtede mål at opnå en ligelig fordeling mellem kønnene. Banken ønsker at følge op på udviklingen af

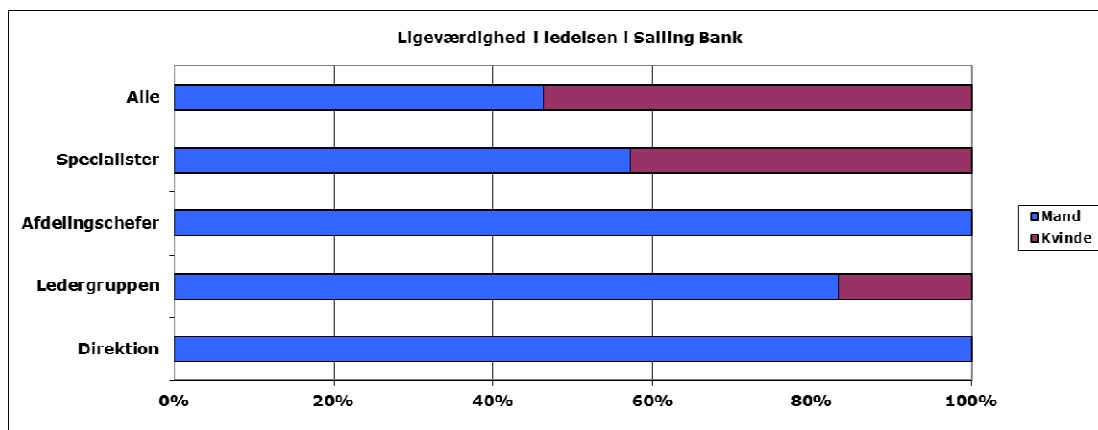


Resen Strand. Foto: Villy Svenstrup Kristensen

Ledelsesberetning

kønssammensætningen i ledelsen og justere indsatsen undervejs i forhold til målet.

Vi har løbende fokus på opfyldelse af de samfundsmæssige krav til mangfoldighed, herunder at kvinder og mænd har lige muligheder for at avancere og tiltræde ledende stillinger og specialiststillinger i Salling Bank. Bankens medarbejdere skal opleve, at de har samme karrieremuligheder.



Det betyder, at den nuværende fordeling ligger fint i forhold til målsætningen. Dog har vi altid valgt den medarbejder med de bedste kvalifikationer til opslåede leder- og specialiststillinger.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	2017	2016
Renteindtægter	3	109.196	117.015
Renteudgifter	4	3.530	6.037
Netto renteindtægter		105.666	110.978
Udbytte af aktier m.v.		1.698	4.069
Gebyrer og provisionsindtægter	5	67.321	62.535
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.717	5.463
Netto rente- og gebyrindtægter		168.968	172.119
Kursreguleringer	6	7.557	10.088
Andre driftsindtægter		2.548	400
Udgifter til personale og administration	7	122.520	114.060
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8	2.551	2.889
Andre driftsudgifter	9	52	52
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	10	6.809	18.042
Resultat før skat		47.141	47.564
Skat	11	9.043	9.553
Årets resultat		38.098	38.011
Forslag til resultatdisponering:			
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		22.048	21.961
Indhavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.050	16.050
		38.098	38.011
Totalindkomstopgørelse:			
Årets resultat		38.098	38.011
Aktuarmæssig gevinst på pensionsforpligtelser		0	2.166
Skat heraf		0	477
Anden totalindkomst efter skat		0	1.689
Årets totalindkomst		38.098	39.700
Fordeles på:			
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		22.048	23.650
Indhavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.050	16.050
		38.098	39.700
* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter øges konsolideringen med yderligere 3.600 t.kr.			

Balance pr. 31. december

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	2017	2016
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		85.271	87.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	12	605.733	291.859
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	13	1.806.064	1.910.282
Obligationer til dagsværdi.....		635.218	542.845
Aktier m.v.	14	116.240	106.339
Aktiver tilknyttet puljeordninger.	15	360.902	0
Immaterielle aktiver.....	16	662	1.022
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	17	32.666	33.146
Øvrige materielle aktiver	18	5.419	6.119
Aktuelle skatteaktiver.....		451	0
Udskudte skatteaktiver.....	19	1.820	440
Andre aktiver		77.175	69.117
Periodeafgrænsningsposter		3.161	2.861
Aktiver i alt.....		3.730.782	3.051.724

Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	20	68.173	83.639
Indlån og anden gæld	21	2.651.732	2.502.637
Indlån i puljeordninger		360.902	0
Aktuelle skatteforpligtelser.....		0	676
Andre passiver		50.767	23.836
Periodeafgrænsningsposter		43	83
Gæld i alt		3.131.617	2.610.871
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	22	420	1.548
Hensættelser til tab på garantier		6.380	911
Hensatte forpligtelser i alt.....		6.800	2.459
Egenkapital:			
Aktiekapital.....		131.000	52.400
Overkurs ved emission		69.552	19.840
Overført overskud eller underskud		247.028	221.369
Aktionærernes egenkapital.....		447.580	293.609
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	23	144.785	144.785
Egenkapital i alt.....		592.365	438.394
Passiver i alt.....		3.730.782	3.051.724
Eventualforpligtelser	24		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	2017	2016
Egenkapital:			
Aktiekapital primo.....		52.400	52.400
Aktieemission.....		78.600	0
		<u>131.000</u>	<u>52.400</u>
Overkurs ved emission primo		19.840	19.840
Aktieemission.....		58.950	0
Omkostninger ved aktieemission		-9.238	0
		<u>69.552</u>	<u>19.840</u>
Overført overskud primo.....		221.369	194.121
Årets overskud		22.048	21.961
Tilgang ved salg af egne aktier	25	14	5
Afgang ved køb af egne aktier.....	25	-3	-7
Skat af renter betalt på hybrid kernekapital		3.600	3.600
Anden totalindkomst, aktuarmæssig gevinst på pensionforpligtelser.....		0	2.166
Skat af anden totalindkomst		0	-477
		<u>247.028</u>	<u>221.369</u>
Aktionærernes egenkapital		447.580	293.609
Hybrid kernekapital primo.....		144.785	144.785
Årets overskud		16.050	16.050
Renter betalt på hybrid kernekapital		-16.050	-16.050
		<u>144.785</u>	<u>144.785</u>
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	23	144.785	144.785
Egenkapital i alt		592.365	438.394
Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.			

Pengestrømopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Pengestrøm fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	47.141	47.564
Nedskrivninger på udlån og regulering af hensættelser til tab på garantier mv.....	6.809	18.042
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.551	2.889
Regulering af hensættelser til pension og lignende.....	-1.128	-1.246
Regulering for ikke-kontante driftsposter.....	8.232	19.685
Betalt skat	-7.950	-5.344
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	47.423	61.905
Forskydning i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-15.466	-1.351
Ændring i obligationsbeholdning	-92.373	-97.718
Ændring i aktiebeholdning	-9.901	-6.890
Ændring i udlån	102.878	-59.045
Ændring i indlån	149.095	145.649
Ændring i øvrige aktiver	-8.358	-3.062
Ændring i øvrige passiver	26.891	1.948
Forskydning i driftskapital	152.766	-20.469
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.049	-1.211
Salg af materielle anlægsaktiver.....	38	28
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.011	-1.183
Forskydning i finansieringsaktivitet		
Hybrid kernekapital, betalte renter	-16.050	-16.050
Udvidelse af aktiekapital ved emission.....	128.312	0
Køb/salg af egne aktier	11	-2
Forskydning i finansieringsaktivitet.....	112.273	-16.052
Årets likviditetsændring	311.451	24.201
Likvider primo	379.553	355.352
Årets likviditetsændring.....	311.451	24.201
Likviditet ultimo	691.004	379.553
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	85.271	87.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	605.733	291.859
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	691.004	379.553

Noteoversigt

Noteoversigt

- 1 Femårsoversigt
- 2 Fem års nøgletal
- 3 Renteindtægter
- 4 Renteudgifter
- 5 Gebyrer og provisionsindtægter
- 6 Kursreguleringer
- 7 Udgifter til personale og administration
- 8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
- 9 Andre driftsudgifter
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 11 Skat
- 12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
- 14 Aktier m.v.
- 15 Aktiver tilknyttet puljeordninger
- 16 Immaterielle aktiver
- 17 Domicilejendomme
- 18 Øvrige materielle aktiver
- 19 Udskudte skatteaktiver
- 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 21 Indlån og anden gæld
- 22 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
- 23 Hybride kernekapitalinstrumenter
- 24 Eventualforpligtelser
- 25 Beholdning og bevægelser i egne aktier i årets løb
- 26 Kapitalforhold og solvens
- 27 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 27a Kreditrisiko
- 27b Markedsrisiko
- 27c Likviditetsrisiko
- 27d Ejendomsrisiko
- 28 Nærtstående parter
- 29 Uafviklede spotforretninger
- 30 Afledte finansielle instrumenter
- 31 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 32 Anvendt regnskabspraksis og kommende regnskabsregler
- 33 Anvendt regnskabspraksis – væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Noter

1. Femårsoversigt beløb i mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto rente- og gebyrindtægter	169,0	172,1	176,1	172,0	156,5
Kursreguleringer.....	7,6	10,1	8,3	19,1	9,7
Andre driftsindtægter	2,5	0,4	0,4	0,6	3,2
Udgifter til personale.....	75,3	70,8	73,2	70,8	70,6
Udgifter til administration	47,2	43,2	43,2	42,6	40,4
Udgifter til personale og administration	122,5	114,0	116,4	113,4	111,0
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver ...	2,6	2,9	3,2	3,3	3,7
Andre driftsudgifter.....	0,1	0,1	4,7	4,9	5,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	6,8	18,0	18,4	37,5	33,1
Resultat før skat	47,1	47,6	42,1	32,6	15,8
Skat.....	9,0	9,6	10,0	6,3	4,0
Årets resultat	38,1	38,0	32,1	26,3	11,8
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	691	380	355	235	299
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris.....	1.806	1.910	1.871	1.830	1.759
Obligationer og aktier.....	751	649	545	513	624
Aktiver tilknyttet puljeordninger	361	0	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	39	40	42	44	45
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter.....	83	73	70	76	64
Aktiver i alt.....	3.731	3.052	2.883	2.698	2.791
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	68	84	85	62	60
Indlån og anden gæld m.v.	2.652	2.503	2.357	2.211	2.299
Indlån i puljeordninger	361	0	0	0	0
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter.....	50	25	23	24	28
Hensættelser til forpligtelser	7	2	7	10	6
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	93
Aktiekapital.....	131	52	52	52	52
Reserver.....	317	241	214	194	180
Hybride kernekapitalinstrumenter	145	145	145	145	73
Passiver i alt	3.731	3.052	2.883	2.698	2.791
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.....	829	720	604	514	402
Andre eventualforpligtelser	6	3	3	3	2
Ikke-balanceførte poster i alt	835	723	607	517	404

Noter

2. Fem års nøgletal		2017	2016	2015	2014	2013
1	Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	22,4 %	15,8 %	15,5 %	15,4 %	16,0 %
2	Kernekapitalprocent..... Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	22,4 %	15,8 %	15,5 %	15,4 %	15,4 %
3	Egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital.	9,1 %	11,2 %	10,5 %	9,4 %	6,0 %
4	Egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	7,4 %	8,9 %	8,0 %	7,6 %	4,4 %
5	Indtjening pr. omkostningskrone..... Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	1,36 kr.	1,35 kr.	1,29 kr.	1,21 kr.	1,10 kr.
6	Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	1,37 kr.	1,47 kr.	1,42 kr.	1,42 kr.	1,32 kr.
7	Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 % point	2,1 %	1,6 %	1,6 %	0,6 %	0,7 %
8	Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	1,2 %	1,7 %	1,8 %	4,6 %	2,1 %
9	Valutarisiko Risikoen vist ved valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
10	Udlån plus nedskr. herpå i forhold til indlån Udlån plus nedskrivninger herpå i % af indlån.	63,3 %	83,1 %	86,4 %	89,8 %	82,9 %
11	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (tidligere §152) i forhold til lovkravet (10 % kravet)	238 %	180 %	163 %	136 %	220 %
12	Liquidity Coverage Ratio (LCR)..... Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation.	347 %	335 %	266 %	-	-
13	Summen af store eksponeringer..... Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	10,9 %	37,3 %	39,7 %	47,6 %	52,6 %
14	Akkumuleret nedskrivningsprocent..... Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	4,0 %	6,0 %	6,4 %	6,4 %	6,4 %
15	Årets nedskrivningsprocent..... Årets udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,2 %	0,6 %	0,7 %	1,5 %	1,4 %
16	Årets udlånsvækst..... Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	-5,5 %	2,1 %	2,3 %	4,0 %	-4,8 %
17	Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	3,1	4,4	4,6	4,7	5,8
18	Årets afkastningsgrad Årets resultat i forhold til aktiver i alt	1,0 %	1,2 %	1,1 %	1,0 %	0,4 %
19	Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)*..... Årets resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	28,0 kr.	48,9 kr.	38,0 kr.	29,9 kr.	18,8 kr.
20	Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	342 kr.	562 kr.	510 kr.	472 kr.	445 kr.
21	Børskurs pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) Børskurs pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	214 kr.	329 kr.	247 kr.	234 kr.	201 kr.
22	Udbytte pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) Viser det af bestyrelsen foreslåede udbytte pr. 100 kr.'s aktie	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.
23	Børskurs/årets resultat pr. aktie* Viser price/earning forholdet	7,6	6,7	6,5	7,8	10,7
24	Børskurs/indre værdi pr. aktie Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5

* Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt klassificeres som en gældsforpligtelse.

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	-2.219	-751
Udlån og andre tilgodehavender	108.727	115.069
Obligationer	3.247	2.980
Afledte finansielle instrumenter i alt jf. herunder	-544	-379
Øvrige renteindtægter.....	-15	96
Renteindtægter i alt.....	109.196	117.015
Renter/terminspræmie af afledte finansielle instrumenter:		
Valutakontrakter.....	-542	-193
Rentekontrakter	-2	-11
Aktiekontrakter	0	-175
	-544	-379
4. Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	3.527	6.037
Øvrige renteudgifter.....	3	0
Renteudgifter i alt.....	3.530	6.037
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	18.183	17.436
Betalingsformidling	5.373	5.838
Lånesagsgebyrer	7.014	6.170
Garantiprovision	24.737	20.971
Øvrige gebyrer og provisioner	12.014	12.120
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	67.321	62.535
6. Kursreguleringer		
Obligationer	4.053	5.715
Aktier m.v.	2.017	3.226
Valuta	1.404	1.137
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	83	10
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.468	0
Indlån i puljeordninger	-5.468	0
Kursreguleringer i alt	7.557	10.088

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
7. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:		
Direktion (fast vederlag).....	2.580	2.533
Bestyrelse (fast vederlag).....	1.150	845
Repræsentantskab.....	231	233
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt.....	3.961	3.611
Der stilles fri bil og telefon med en samlet beskatningsværdi på 102 t.kr. til rådighed for direktionen.		
Personaleudgifter:		
Lønninger.....	55.444	52.246
Pensioner.....	6.243	6.111
Udgifter til social sikring (lønsumsafgift m.v.).....	9.703	8.862
Personaleudgifter i alt.....	71.390	67.219
Øvrige administrationsudgifter.....	47.169	43.230
Udgifter til personale m.v. og administration i alt.....	122.520	114.060
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal).....	103,4	99,9
Bestyrelsesvederlaget (fast vederlag) specificeres således:		
Per Albæk (formand).....	239	200
Jan Pedersen (næstformand).....	163	125
Ian Pedersen (formand for revisionsudvalg og risikoudvalg).....	188	145
Keld Frederiksen.....	112	75
Niels Jørgen Jacobsen.....	112	75
Johnny Lindhard Jensen.....	112	75
Torben Langerskov.....	112	75
Bjørn Hole Ransborg.....	112	75
	1.150	845
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Fast kontraktligt vederlag.....	9.098	8.204
Engangsvederlag.....	300	0
Pension.....	1.034	903
	10.432	9.107
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil er bankens ledergruppe, complianceansvarlig, risikoansvarlig og de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, i alt 11 personer. Pensionen er bidragsbaseret gennem pensionsforsikringselskab og udgiftsføres løbende. Banken har ikke og har ikke haft aktieoptionsbaseret eller bonusbaseret aflønning af ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.		

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet.....	603	581
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	714	59
Honorar for andre ydelser	694	124
Forskydning vedrørende tidligere år	0	-83
	2.011	681
<p>Honorar for andre erklæringer vedrører primært erklæringer over for offentlige myndigheder og afgivelse af erklæringer vedrørende bankens kapitalforhøjelse. Honorarer for andre ydelser vedrører opgaver i forbindelse med prospekt ved bankens kapitalforhøjelse, verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital, diverse regnskabsmæssig rådgivning herunder vedrørende implementering af IFRS 9 m.v.</p>		
8. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	360	360
Afskrivninger på grunde og ejendomme.....	480	480
Afskrivninger på maskiner og inventar	1.711	2.049
Af- og nedskrivninger i alt.....	2.551	2.889
9. Andre driftsudgifter		
Udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen.....	52	52
Andre driftsudgifter i alt	52	52
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger og hensættelser:		
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb.....	30.070	32.732
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-24.074	-13.707
	5.996	19.025
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser:		
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb.....	2.017	177
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-289	-1.128
	1.728	-951
Bevægelser på individuelle og gruppevise nedskrivninger m.v. i alt	7.724	18.074
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	1.086	514
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.001	-546
I alt nedskrivning på udlån og tilgodehavende m.v.	6.809	18.042

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
11. Skat		
Aktuel skat	10.423	9.920
Udskudt skat.....	-1.380	223
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	0	-590
Skat i alt	9.043	9.553
Resultat før skat	47.141	47.564
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:		
Kapitalandele og udbytte	-6.612	-1.057
Renter og omkostninger	180	-800
Afskrivninger.....	402	402
	41.111	46.109
Selskabsskatten udgør 22 % heraf.....	9.043	10.143
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	0	-590
Udgiftsført under skat i alt	9.043	9.553
Den effektive skattesats udgør	19 %	20 %
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker.....	580.073	280.035
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	25.660	11.824
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	605.733	291.859
Tilgodehavender fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	25.660	11.824
Til og med tre måneder	580.073	280.035
Tilgodehavender fordelt efter restløbetid i alt	605.733	291.859

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån fordelt på kategorier:		
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	776.557	785.000
Pantebreve	10.502	14.016
Andre udlån	1.019.005	1.111.266
	<u>1.806.064</u>	<u>1.910.282</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt på restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	34.380	99.338
Til og med tre måneder	72.497	93.581
Over tre måneder og til og med et år	221.544	230.503
Over et år og til og med fem år	707.472	637.239
Over fem år	770.171	849.621
	<u>1.806.064</u>	<u>1.910.282</u>
14. Aktier m.v.		
Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	9.309	6.268
Noteret på andre børser	7.296	7.909
Andre aktier	99.539	86.049
Øvrige kapitalandele	96	6.113
	<u>116.240</u>	<u>106.339</u>
Beholdningen består af:		
Omsætningsbeholdning af aktier m.v.	16.605	14.177
Aktier m.v. i fællesejede sektorselskaber m.v.	99.635	92.162
	<u>116.240</u>	<u>106.339</u>
15. Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Investeringsforeninger	360.902	0
	<u>360.902</u>	<u>0</u>
16. Immaterielle aktiver		
Samlet kostpris primo	2.500	2.500
Samlet kostpris ultimo	2.500	2.500
Afskrivninger primo		
Årets afskrivninger	360	360
Afskrivninger ultimo	1.838	1.478
Bogført værdi ultimo		
	<u>662</u>	<u>1.022</u>
Immaterielle aktiver er værdien af kunderelationer ved fusion.		

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
17. Domicilejendomme		
Dagsværdi primo	33.146	33.626
Afskrivninger.....	-480	-480
Dagsværdi ultimo	32.666	33.146
Ved måling af domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 7,75 % og 8,25 %. Der er ikke benyttet eksterne eksperter ved målingen.		
Seneste offentlige ejendomsvurdering	38.950	38.950
18. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	20.794	20.365
Tilgang i årets løb	1.011	1.209
Afgang i årets løb	-270	-780
Samlet kostpris ultimo	21.535	20.794
Afskrivninger primo.....	14.675	13.380
Årets afskrivninger.....	1.711	2.049
Tilbageførsel af afskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften.....	-270	-754
Afskrivninger ultimo	16.116	14.675
Bogført værdi ultimo	5.419	6.119

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
19. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver vedrørende nedenstående poster:		
Materielle anlægsaktiver	264	345
Immaterielle anlægsaktiver	-67	-68
Aktier m.v.	358	-1.345
Fratrædelsesaftaler med ansatte m.v.	67	315
Stiftelsesprovisioner af udlån	1.198	1.193
	<u>1.820</u>	<u>440</u>
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	68.173	83.639
	<u>68.173</u>	<u>83.639</u>
Fordelt på restløbetid:		
Anfordringsgæld	68.173	83.639
	<u>68.173</u>	<u>83.639</u>
21. Indlån og anden gæld		
På anfordring	1.979.321	1.757.927
Med opsigelsesvarsel.....	390.269	444.080
Tidsindskud	13.851	27.661
Særlige indlånsformer	268.291	272.969
	<u>2.651.732</u>	<u>2.502.637</u>
Fordelt på restløbetid:		
På anfordring	2.053.169	1.823.876
Til og med tre måneder	145.967	184.514
Over tre måneder og til og med et år	101.226	129.675
Over et år og til og med fem år	203.832	213.552
Over fem år	147.538	151.020
	<u>2.651.732</u>	<u>2.502.637</u>

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
22. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Fratrædelsesaftaler med ansatte	212	1.366
Jubilæumsgratualer	208	182
	<u>420</u>	<u>1.548</u>
23. Hybride kernekapitalinstrumenter		
Består af:		
Hybrid kernekapital etableret 5. september 2013.....	70.000	70.000
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014.....	70.000	70.000
	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	4.785	4.785
	<u>144.785</u>	<u>144.785</u>
Heraf kan medregnes	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>
<p>Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.</p> <p>Såfremt bankens egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR forordningen.</p> <p>Hybrid kernekapital etableret i 2013 forrentes med 11,71 % p.a. indtil den 5. september 2018. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 10 % point. Banken har mulighed for at indfri lånene til kurs 100 fra og med 5. september 2018.</p> <p>Hybrid kernekapital etableret i 2014 forrentes med 11,22 % p.a. indtil den 31. marts 2019. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 10 % point. Banken har mulighed for at indfri lånene til kurs 100 fra og med 31. marts 2019.</p>		
24. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.:		
Finansgarantier	165.878	154.260
Tabsgarantier for realkreditlån	377.937	324.911
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	95.758	77.327
Øvrige eventualforpligtelser	189.296	163.465
	<u>828.869</u>	<u>719.963</u>
Andre forpligtende aftaler:		
Øvrige forpligtelser	6.423	2.739
	<u>6.423</u>	<u>2.739</u>

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
25. Beholdning og bevægelser i egne aktier i årets løb		
Primo:		
Antal egne aktier i stk.	1.715	1.710
Pålydende værdi i 1.000 kr.	172	171
Procent af aktiekapitalen	0,1 %	0,3 %
Tilgang:		
Antal egne aktier i stk.	10	28
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1	3
Procent af aktiekapitalen	0,0 %	0,0 %
Samlet købspris i 1.000 kr.	3	7
Afgang:		
Antal egne aktier i stk.	40	23
Pålydende værdi i 1.000 kr.	4	2
Procent af aktiekapitalen	0,0 %	0,0 %
Samlet salgspris i 1.000 kr.	14	5
Ultimo:		
Antal egne aktier i stk.	1.685	1.715
Pålydende værdi i 1.000 kr.	169	172
Procent af aktiekapitalen	0,1 %	0,3 %
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	361	564
Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.		

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
26. Kapitalforhold og solvens		
Egenkapital ifølge balancen.....	592.365	438.394
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital.....	-140.000	-140.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital...	-4.785	-4.785
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	1.053	1.053
Immaterielle aktiver.....	-662	-1.022
Aktiverede skatteaktiver	-1.820	-440
Fradrag for forsigtig værdiansættelse.....	-752	-649
80 / 60 % af summen af kapitalandele over 10 %	-46.438	-33.898
Egentlig kernekapital.....	398.961	258.653
Hybrid kernekapital.....	140.000	140.000
20 / 40 % af summen af kapitalandele over 10 %	-11.609	-22.598
Kernekapital og kapitalgrundlag	527.352	376.055
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.790.954	1.868.752
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko.	223.237	157.870
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko.....	341.560	346.794
Risikovægtede eksponeringer i alt.....	2.355.751	2.373.416
Egentlig kernekapitalprocent	16,9 %	10,9 %
Kernekapitalprocent.....	22,4 %	15,8 %
Kapitalprocent (solvensprocent)	22,4 %	15,8 %
27. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici		
Salling Bank er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Bankens væsentligste finansielle risici udgøres af:		
<ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko 		
Salling Banks politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af tre separate afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Finansielle risici og politikker og mål til styring af finansielle risici", jf. side 20 i ledelsesberetningen for kreditrisiko, side 23 i ledelsesberetningen for markedsrisiko og side 24 i ledelsesberetningen for likviditetsrisiko.		

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
27a KREDITRISIKO		
Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder indgåede betalingsforpligtelser.		
Maksimal kreditrisiko fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	85.271	87.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	605.733	291.859
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1.806.064	1.910.282
Danske realkreditobligationer til dagsværdi.....	635.218	538.050
Øvrige obligationer til dagsværdi	0	4.795
Andre aktiver	77.175	69.117
Balanceførte poster i alt.....	3.209.461	2.901.797
Garantier (eventualforpligtelser).....	828.869	719.963
Kredittilsagn (løbetid op til 3 måneder)	268.677	260.928
Ikke balanceførte poster i alt.....	1.097.546	980.891
Kreditrisiko i alt.....	4.307.007	3.882.688
Bankens samlede udlån og garantidebitorer er fordelt således på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0 %	0 %
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.....	12 %	13 %
Industri og råstofudvinding	4 %	5 %
Energiforsyning	1 %	1 %
Bygge og anlæg	5 %	5 %
Handel	9 %	11 %
Transport, hotel og restaurant.....	1 %	1 %
Information og kommunikation.....	1 %	0 %
Finansiering og forsikring.....	5 %	5 %
Fast ejendom	7 %	9 %
Øvrige erhverv	6 %	5 %
Erhverv i alt.....	51 %	55 %
Private	49 %	45 %
I alt	100 %	100 %

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi efter netting:		
Modpart med risikovægt 20 %	211	1.058
Modpart med risikovægt 100 %	32	542
	<u>243</u>	<u>1.600</u>
Kreditrisiko på udlån fordelt på kreditværdighed		
Vi inddeler alle kunder i kreditrisikogrupper på baggrund af kundernes økonomi, historiske engagementsforløb og andre individuelle kriterier.		
På den baggrund kan kreditkvaliteten i bankens udlån opdeles således:		
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 3 og 2a).....	29 %	32 %
Middel kreditværdighed (bonitetskategori 2b)	51 %	45 %
Svag kreditværdighed (bonitetskategori 2c).....	8 %	8 %
Ingen kreditværdighed (bonitetskategori 1a og 1b).....	12 %	15 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>
Kreditkvaliteten på udlån, som ikke er i restance eller nedskrevne, kan opdeles således:		
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 3 og 2a).....	31 %	36 %
Middel kreditværdighed (bonitetskategori 2b)	56 %	51 %
Svag kreditværdighed (bonitetskategori 2c).....	9 %	9 %
Ingen kreditværdighed (bonitetskategori 1a)	4 %	4 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>
Bonitetskategori 2a/3: udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet. Bonitetskategori 2b: udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet. Bonitetskategori 2c: udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn men uden OIV. Bonitetskategori 1a: udlån og garantidebitorer med OIV men uden nedskrivninger/hensættelser. Bonitetskategori 1b: udlån og garantidebitorer med OIV og med nedskrivninger/hensættelser.		
Beskrivelse af sikkerheder		
Bankens kreditrisiko med kunder søges i videst mulig omfang reduceret via sikkerheder i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindeståender, livspolicer, kautioner, transporter m.v.. De hyppigst anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, biler, virksomhedspant, værdipapirer og livspolicer. Værdien af sikkerheder overvåges løbende. Sikkerhedernes belåningsværdi opgøres forsigtigt i henhold til bankens forretningsgang. Der foretages altid en reduktion i værdien til afdækning af realisationsrisiko og -omkostninger. I tabellen nedenfor er vist de opgjorte belåningsværdier af modtagne sikkerheder opdelt i hovedposter. Der er foretaget reduktion for overskydende sikkerheder.		

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Belåningsværdi af sikkerheder fordelt på hovedkategorier:		
Værdipapirer og kontanter	57.920	73.840
Fast ejendom	1.107.765	1.008.224
Løsøre og virksomhedspant	376.178	358.144
Kautationer	21.894	24.950
	<u>1.563.757</u>	<u>1.465.158</u>
De akkumulerede nedskrivninger og hensættelser specificeres således		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt jf. nedenstående ..	102.120	168.416
Hensættelser på garantidebitorer i alt jf. nedenstående	6.379	912
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i alt	<u>108.499</u>	<u>169.328</u>
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantidebitorer ultimo året....	4,0 %	6,0 %
Af de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	157.554	153.901
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb.....	24.153	32.732
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-23.574	-12.117
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-68.553	-16.962
	<u>89.580</u>	<u>157.554</u>
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	10.862	11.913
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb.....	1.967	77
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-289	-1.128
	<u>12.540</u>	<u>10.862</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	<u>102.120</u>	<u>168.416</u>
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning udgør.....	<u>28.843</u>	<u>97.355</u>

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Af de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør hensættelser på garantidebitorer		
<i>Individuelle hensættelser:</i>		
Hensættelser primo	662	2.369
Hensættelser i årets løb.....	5.917	0
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår.....	-500	-1.590
Endelig tabt tidligere individuelt hensat	0	-117
	<u>6.079</u>	<u>662</u>
<i>Gruppevise hensættelser:</i>		
Hensættelser primo	250	150
Hensættelser i årets løb.....	50	100
	<u>300</u>	<u>250</u>
Hensættelser på garantidebitorer i alt	<u>6.379</u>	<u>912</u>
Udlån og tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Salling Bank har nedskrevet en del af bankens udlån og tilgodehavender, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Nedenstående tal indeholder kun udlån og tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi større end nul.		
For de således nedskrevne udlån og tilgodehavender udgør:		
For tilgodehavender med individuelle nedskrivninger:		
Værdien af udlån og tilgodehavender før nedskrivning.....	136.669	206.261
Værdien af udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	<u>73.414</u>	<u>88.900</u>
For tilgodehavender med gruppevise nedskrivninger:		
Værdien af udlån og tilgodehavender før nedskrivning.....	1.745.190	1.832.243
Værdien af udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	<u>1.732.650</u>	<u>1.821.381</u>
Aldersfordeling for udlån i restance, der ikke er nedskrevne		
Aldersfordeling af restancebeløbet:		
0-90 dage.....	64	440
Over 90 dage	146	81
	<u>210</u>	<u>521</u>
Samlet udlån i restance, der ikke er nedskrevne.....	<u>10.147</u>	<u>20.932</u>

Noter

Beløb i 1.000 kr.

Fordeling af udlån, der er individuelt nedskrevne

	Ultimo 2017		Ultimo 2016	
	Udlån	Nedskrivning	Udlån	Nedskrivning
Betydelige økonomiske vanskeligheder	66.486	42.171	70.756	49.905
Overtræk og restancer	20.231	8.493	34.576	19.718
Sandsynlighed for konkurs og andre nødlidende engagementer	76.277	38.916	141.122	87.931
	<u>162.994</u>	<u>89.580</u>	<u>246.454</u>	<u>157.554</u>
Værdi af sikkerheder	<u>66.223</u>		<u>72.961</u>	

Værdiansættelsen af sikkerheder sker med baggrund i realisationsværdi. Der sker løbende opfølgning på udviklingen i værdierne af sikkerheder, herunder specielt udviklingen i jordpriser ved opgørelse af sikkerheder for landbrugsengagementer og i værdien af ejendomme ved opgørelse af sikkerheder for ejendomsengagementer.

27b MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Salling Bank er som andre pengeinstitutter påvirket af en række forskellige markedsforhold. Følgende markedsrisici påvirker Salling Bank:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutakursrisiko

For at illustrere følsomheden i forhold til de forskellige risici er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat forventes at ændres med ved forskellige scenarier.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

2017

2016

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsrenten.

Følsomhedsberegning

Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 % point svarende til 100 basispoint.

Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2017 havde været 100 basispoint højere ville dagsværdien af fastforrentede aktiver og forpligtelser alt andet lige være 11,2 mio. kr. lavere på grund af den samlede positive renterisiko. Sidste år ville resultatet tilsvarende have været 6,0 mio. kr. lavere. Bankens samlede renterisiko er dog opgjort under forudsætning af, at alle bankens fastforrentede aktiver og passiver m.v. var værdiansat til dagsværdi.

Idet mange poster i balancen ikke reguleres til dagsværdier, er det relevant at se på den del af renterisikoen, der vedrører poster i handelsbeholdningen og netop værdiansættes til dagsværdier. Det er primært bankens obligationsbeholdning, hvorpå renterisikoen er positiv og udgør 12,0 mio. kr. mod 8,1 mio. kr. sidste år.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i dagsværdien.

Følsomhedsberegning

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2017 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være 11,6 mio.kr. lavere mod 10,6 mio. kr. sidste år som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på positioner i fremmed valuta som følge af ændringer i valutakursen.

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner.

Valutakursindikator 1	6.463	6.423
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	1,2 %	1,7 %

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Valutakursindikator 2 angiver den procentdel af kernekapitalen efter fradrag, der maksimalt mistes i form af kurstab inden for det næste døgn med en sandsynlighedsfaktor på 99,5 %.		
Valutakursindikator 2	75	70
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0 %	0,0 %
Følsomhedsberegning		
<p>Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutaindikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Hvis banken den 31. december 2017 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5 pct. af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være 0,2 mio.kr. lavere i lighed med sidste år.</p>		
27c LIKVIDITETSRISIKO		
<p>Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.</p>		
<p>Salling Banks politikker og mål for styring af likviditetsrisiko er nærmere beskrevet i ledelsesberetningen, side 24.</p>		
27d EJENDOMSRISIKO		
<p>Ejendomsrisiko er risikoen for et prisfald i ejendomspriserne på bankens ejendomme.</p>		
Følsomhedsberegning		
<p>Hvis værdien af bankens ejendomme den 31. december 2017 havde været 10 pct. lavere, ville den negative værdiregulering af ejendomme alt andet lige udgøre 3,3 mio.kr. før skat i lighed med sidste år.</p>		

Noter

Beløb i 1.000 kr.

2017

2016

28 Nærtstående parter

Banken har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter består af medlemmerne i bankens direktion og bestyrelse.

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser, stiftet for medlemmerne i bankens direktion og bestyrelse, kan specificeres således:

Lån:

Direktion	0	0
Bestyrelse.....	27.300	24.375
	<u>27.300</u>	<u>24.375</u>

Sikkerhedsstillelser:

Direktion	0	0
Bestyrelse.....	15.970	16.630
	<u>15.970</u>	<u>16.630</u>

Væsentlige vilkår:

Engagementer med medlemmer af bankens bestyrelse indgås på normale forretningsmæssige vilkår.
Engagementer med personalerepræsentanter i bestyrelsen indgås på personalevilkår.
For bestyrelsesmedlemmer valgt af bankens repræsentantskab ligger rentesatserne i 2017 i intervallet 3,50 % - 3,75 %.

29 Uafviklede spotforretninger

	Nominal værdi	Markedsværdien		
		Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	617	0	0	0
Aktieforretninger, køb	90	81	25	56
Aktieforretninger, salg	85	25	5	20
I alt	<u>792</u>	<u>106</u>	<u>30</u>	<u>76</u>
I alt 2016	<u>344</u>	<u>21</u>	<u>21</u>	<u>0</u>

Noter

Beløb i 1.000 kr.

30 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter efter restløbetid

	Restløbetid Op til tre måneder		Restløbetid Tre måneder til et år		Restløbetid Et til fem år		Afledte finansielle instrumenter i alt	
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi
Valutakontrakter:								
Terminer/futures, salg.....	25.093	172	1.862	31			26.955	203
Rentekontrakter:								
Terminer/futures, køb	10.346	33	0	0			10.346	33
Terminer/futures, salg.....	7.346	-14	0	0			7.346	-14
I alt	42.785	191	1.862	31	0	0	44.647	222
I alt 2016	218.770	167	4.304	3	0	0	223.074	170

Afledte finansielle instrumenter – opdeling af markedsværdien

	Markedsværdi		Gennemsnitlig markedsværdi		Markedsværdi af ikke- garanterede kontrakter		
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	
Valutakontrakter:							
Terminer/futures, køb		0	0	233	218	0	0
Terminer/futures, salg	203	0	412	297	203	0	
Rentekontrakter:							
Terminer/futures, køb		34	1	90	15	34	1
Terminer/futures, salg	6	20	3	59	6	20	
I alt	243	21	738	589	243	21	
I alt 2016	1.600	1.430	1.002	987	1.600	1.430	
Netto Markedsværdi.....	222				222		
Netto Markedsværdi 2016	170				170		

Noter

Beløb i 1.000 kr.

31 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Bemærkning	2017		2016	
	Regnskabsværdi	Dagsværdi	Regnskabsværdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	85.271	85.271	87.694	87.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1 605.733	605.733	291.859	291.859
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1 1.806.064	1.812.824	1.910.282	1.917.088
Obligationer til dagsværdi.....	2 635.218	635.218	542.845	542.845
Aktier m.v.	2 116.240	116.240	106.339	106.339
Aktiver i puljeordninger.....	2 360.902	360.902	0	0
		<u>3.609.428</u>	<u>2.939.019</u>	<u>2.945.825</u>
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	3 68.173	68.173	83.639	83.639
Indlån og anden gæld	3 2.651.732	2.651.742	2.502.637	2.502.666
Indlån i puljeordninger.....	3 360.902	360.902	0	0
		<u>3.080.807</u>	<u>2.586.276</u>	<u>2.586.305</u>

Dagsværdi er den værdi, som et finansielt instrument har i en frivillig handel mellem to uafhængige parter. Dagsværdier er tilgængelige for finansielle instrumenter, der dagligt handles på etablerede markeder som f.eks. Nasdaq OMX. For finansielle instrumenter, hvor der ikke eksisterer sådanne markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af antagelser, skøn og værdiansættelsesteknikker.

- 1 For udlån vurderes dagsværdien at svare til den nedskrevne værdi, reguleret for stiftelsesprovisioner. Bankens udlån tilpasses løbende de gældende markedsvilkår, hvorfor den amortiserede kostpris anses for at afspejle dagsværdien. Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker opgøres efter samme principper som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- 2 Obligationer og aktier m.v. samt aktiver i puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdien.
- 3 Dagsværdien for finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter svarer tilnærmelsesvist til de regnskabsførte værdier. Dette skøn er baseret på, at forpligtelserne har en relativ kort løbetid.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

Aktier måles efter følgende principper

For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3):

Regnskabsmæssig værdi	2017	2016
Primo	15.072	14.204
Afgang	-195	0
Kursregulering	1.037	868
Ultimo	15.914	15.072

Indregnet i årets resultat

Gevinst ved afgang	16	0
Kursregulering	1.037	868
I alt	1.053	868

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på aktier værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultatet før skat med 1,6 mio. kr.

32. Anvendt regnskabspraksis og kommende regnskabsregler

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9, hvilket vil sige for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet, i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

IFRS 9-klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Salling Banks interne ledelsesrapportering. Salling Bank vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i årsrapporten for 2017.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). 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). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter 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/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen indregnes fuldt ud i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-

nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, hvilket vil sige 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Salling Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virkingen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

Generelt om indregning og måling

Aktiver eller forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil henholdsvis tilgå og fragå banken, og der kan foretages en pålidelig måling.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten aflægges, såfremt oplysningerne be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme samt aktuar-mæssige gevinster og tab som anden totalindkomst. Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse overdrages til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån. Der foretages nedskrivninger på grundlag af en kombination af individuelle vurderinger af udlån og vurderinger af grupperede udlån. Det vurderes, om der enten individuelt eller på grupperet basis er objektive indikationer for værdiforringelse. Ved objektiv indikation for værdiforringelse beregnes nedskrivninger ved tilbagediskontering af forventede fremtidige betalinger. Konstaterede tab er afskrevet. Det samlede beløb for nedskrivninger og tab er udgiftsført i resultatopgørelsen.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med to grupper fordelt på privatkunder og erhvervs-kunder. Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Ejendomspriser og arbejdsløshed er variable, der afspejler indtrufne begivenheder, og indeholder derfor ikke den forventede udvikling, som det f.eks. er tilfældet for produkter, der prissættes på et aktivt marked. På baggrund af allerede indtrufne begivenheder i samfundet, har ledelsen derfor foretaget et skøn over den forventede udvikling i disse to variable, og har på den baggrund korrigeret modellens estimater.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Salling Bank har derfor vurderet, om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, der danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning for både privatkunder og erhvervs-kunder. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, der knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer og aktier

Børsnoterede værdipapirer indregnes til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter, er indregnet til en tilnærmet dagsværdi, som tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternative kapitalværdiberegninger.

Pensionspuljer

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og – indskud præsenteres samlet under kursreguleringer. Aktiver og passiver i puljeordninger indregnes til dagsværdi.

Immaterielle aktiver

Kunderrelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger indregnes til kostpris med fradrag af afskrivninger. Kunderrelationer afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, som er sat til 7 år.

Grunde og bygninger

Domicilejendomme indregnes til markedsværdi på baggrund af afkastmodellen. Ved domicilejendomme forstås ejendomme, der hovedsageligt anvendes til drift af bankens egne afdelinger.

Bygninger afskrives over en periode på indtil 50 år med en scrapværdi på 40 % af den offentlige kontantvurdering pr. 1. januar 1996 eller en senere anskaffelsespris.

Installationer afskrives over den forventede levetid.

Øvrige materielle aktiver

Maskiner og inventar er indregnes til kostpris med fradrag af afskrivninger. Afskrivningerne, der er lineære og individuelle, varierer mellem 15 % og 50 % pr. år.

Fremmed valuta

Mellemværender i og beholdninger af fremmed valuta er indregnet til de gældende kurser på statusdagen. Transaktioner i udenlandsk valuta omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen.

Finansielle instrumenter

Terminforretninger samt rente- og valutaswaps indregnes til markedsværdien på balancedagen. Alle kursreguleringer, såvel realiserede som urealiserede, er ført over resultatopgørelsen.

Beregning af gennemsnitlige markedsværdier foretages på grundlag af kvartalsvise opgørelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat og forskydning i udskudt skat.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Betalt acontoskat modregnes i skyldig skat ved årets udgang.

Udskudt skat hensættes med gældende skattesatser af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Hensatte forpligtelser

Den kapitaliserede værdi af udekkede pensionstilsagn hensættes som forpligtelse baseret på en tilbagediskonteret værdi af fremtidige betalinger. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes i anden totalindkomst.

Den kapitaliserede værdi af fratrædelsesaftaler og jubilæumsgodtgørelser indregnes som en forpligtelse, baseret på levetidstabeller og en vurdering af sandsynligheden for, at hændelserne indtræffer.

Hensættelser til tab på garantier foretages på grundlag af en kombination af individuelle og gruppevise vurderinger. Det samlede beløb for hensættelser og tab er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Hybride kernekapitalinstrumenter

Hybride kernekapitalinstrumenter, der opfylder betingelserne i CRR forordningen, er klassificeret som egenkapital. Rentebetalingen anses derfor at være en transaktion direkte på egenkapitalen. Skatteeffekten af rentebetalingen indregnes i overført overskud som en del af aktionærernes egenkapital.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser bankens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme i fremmed valuta omregnes til kursen på transaktionstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter og forskydninger i driftskapital omfatter aktiviteter direkte knyttet til bankaktiviteten, herunder ind- og udlånsaktivitet, finansieringsaktivitet samt køb og salg af værdipapirer. Pengestrømme fra driftsaktiviteten og forskydninger i driftskapital opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændringer i driftskapital. Pengestrømmene præsenteres generelt netto, herunder ind- og udbetalinger knyttet til ind- og udlånsaktiviteter og køb og salg af værdipapirer.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømmene præsenteres brutto.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital.

Pengestrømmene præsenteres brutto bortset fra køb/salg af egne aktier.

Likvider omfatter "Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker" samt "Tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af offentliggjort regnskabsmateriale.

33. Anvendt regnskabspraksis – væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

Ledelsens udøvede skøn er baseret på historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre. Derudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra tidligere skøn.

Områder, som indebærer en højere grad af skøn, vurderinger eller kompleksitet, samt hvor antagelser og skøn er væsentlige for årsregnskabet er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdi af sikkerheder og forventede dividendebetalinger, ligeledes undergivet væsentlige skøn. Banken anvender satser og metoder i overensstemmelse med Finanstilsynets og Lokale Pengeinstitutters retningslinjer og vejledninger. Ved sikkerhedsvurdering af landbrugsengagementer anvendes en hektarpris på 140-155 t.kr. Udsving i konjunkturer kan medføre en forhøjet usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor Salling Bank har en væsentlig eksponering, kan medføre yderligere nedskrivninger. Til vurdering af behovet for gruppevis nedskrivninger anvendes en segmenteringsmodel, som er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen mellem konstaterede tab i de enkelte grupper og et antal signifikante, forklarende makroøkonomiske variable. Modelestimerne tilpasses bankens tabshistorik. Idet gruppevis nedskrivninger er behæftet med en vis usikkerhed, er modellens beregninger suppleret med ledelsesmæssige skøn.

Områder, som indebærer en højere grad af skøn, vurderinger eller kompleksitet, men hvor antagelser og skøn ikke anses for væsentlige for årsregnskabet er følgende:

- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Dagsværdien af noterede finansielle instrumenter i form af aktier i sektorejede selskaber er forbundet med skøn. For yderligere beskrivelse henvises til note 31.
- Dagsværdien af domicilejendomme er forbundet med skøn. For yderligere beskrivelse henvises til note 27d.

Ledelseshverv

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Bestyrelsesmedlemmerne og direktionen beklæder følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Bestyrelsen

Direktør Per Albæk:

Adm. direktør i RC Beton A/S
Direktør i Albæk ApS
Bestyrelsesformand i Stykgodscentret Holding A/S
Bestyrelsesformand i Stykgodscentret A/S
Bestyrelsesformand i JWL A/S

Maskinhandler Jan Pedersen:

Direktør i Vinderup Maskinforretning A/S
Direktør i Vinderup Maskiner ApS
Direktør i Ejendomsselskabet Vindmask ApS
Direktør i Vindmask Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i Vinderup Maskinforretning A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejd. selskabet Hotel Vinderup A/S

Gårdejer Niels Jørgen Jacobsen:

Gårdejer
Direktør i Niels Jørgen Jacobsen Holding ApS
Direktør i Krarupgaard ApS
Bestyrelsesformand i Calvex Holding A/S
Direktør i Calvexgården ApS
Bestyrelsesmedlem i Calvex A/S
Bestyrelsesformand i Skive Biogas ApS

Advokat Keld Frederiksen:

Advokat og medejer af Hviid & Frederiksen I/S
Bestyrelsesformand i Royal Consul ApS
Bestyrelsesformand i Danske Udlejere
Bestyrelsesformand i B.F. Malketeknik A/S
Bestyrelsesmedlem i Grundejernes Investeringsfond
Bestyrelsesmedlem i Royal Consul Int. ApS
Bestyrelsesmedlem i Royal Consul Europe A/S

Direktør og konsulent Ian Pedersen:

Direktør i Neun ApS

Øvrige bestyrelsesmedlemmer beklæder ingen andre ledelseshverv.

Direktion

Bankdirektør Peter Vinther Christensen:

Konsul for Litauen
Sagkyndig dommer i Vestre Landsret
Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Arbejdsgiverforening
Bestyrelsesformand i Finanssektorens Uddannelsescenter
Bestyrelsesformand for Skive College

