

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

**Fondsbørsmeddelelse nr. 14/2017:
Kvartalsrapport pr. 30. september 2017.**

Skive, den 8. november 2017

Bedste perioderesultat i 141 år

- Periodens resultat før skat er på 41,8 mio. kr. mod 35,1 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet er det bedste i bankens 141 årige historie og anses for særdeles tilfredsstillende.
- Forretningsomfanget, der er opgjort som summen af indlån, udlån og garantier, udgør 5,6 mia. kr. og er det højeste nogensinde.
- Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 1 % i forhold til sidste år og udgør 126,3 mio. kr.
- Basisindtjeningen udgør 36,1 mio. kr. mod 39,7 mio. kr. sidste år.
- Kursreguleringer udgør 11,8 mio. kr. mod 8,5 mio. kr. sidste år.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er reduceret med 7,1 mio. kr. i forhold til sidste år og udgør 6,0 mio. kr.
- Forventningerne til årets basisindtjening på 46 – 50 mio. kr. fastholdes.
- Forventningerne til årets resultat før skat på 40 – 44 mio. kr. fastholdes. Årets resultat før skat påvirkes af en nedskrivning af bankens kapitalandele i BEC for samlet 7,5 mio. kr. i form af en negativ kursregulering i 4. kvartal.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 16,2 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 %.
- Banken afsluttede den 9. oktober en fuldtegnede fortegningsmission med et bruttoprovenu på 138 mio. kr. Kapitaltilførslen forbedrer alt andet lige bankens kapitalprocenter med 5,1 % points. Var kapitaltilførslen gennemført pr. 30. september 2017 ville kapital- og kernekapitalprocenten således udgøre 21,3 % og den egentlige kernekapitalprocent 16,0 %.

Spørgsmål til kvartalsrapporten rettes til bankdirektør Peter Vinther Christensen på telefon 96 44 62 00.

Bankens fondsbørsmeddelelser kan ses på bankens hjemmeside www.sallingbank.dk.

Med venlig hilsen
Salling Bank



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Perioden 1.1. – 30.9.2017	4
Forventninger	4
Salling Banks forretning	5
Resultatet	5
Balancen	6
Kapitalforhold og solvens	7
Begivenheder efter regnskabsafslutningen	8
Kommende regulering	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Tilsynsdiamanten	10
Kvartalsregnskab 1. – 3. kvartal 2017	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noteoversigt	14
Noter	15



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning:

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2017 for Salling Bank A/S.

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Kvartalsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter i perioden 1. januar - 30. september 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Skive, den 8. november 2017

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

Ledelsesberetning

Perioden 1. januar – 30. september 2017

Periodens resultat før skat er på 41,8 mio. kr. mod 35,1 mio. kr. sidste år. Perioderesultatet er det bedste i bankens historie og anses for særdeles tilfredsstillende.

Resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger (basisindtjeningen) udgør 36,1 mio. kr. mod 39,7 mio. kr. sidste år. Basisindtjeningen er således faldet med 3,6 mio. kr.

Basisindtjeningen har udviklet sig således:

Beløb i 1.000 kr.	1.1 - 30.9 2017	1.1 - 30.9 2016	Ændring
Netto rente- og provisionsindtægter	126.311	126.984	-673
Andre driftsindtægter	2.402	323	2.079
Udgifter til personale og administration	90.652	85.370	5.282
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.917	2.174	-257
Andre driftsudgifter	52	52	0
Basisindtjening	36.092	39.711	-3.619

Salling Bank har haft en afbalanceret og kontrolleret vækst gennem mange år. Bankens engagementer er kendetegnet ved god bonitet og spredning på brancher og enkeltengagementer, og bankens vækst er baseret på traditionelle, ugearede bankforretninger.

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

Salling Bank har en god likviditet, baseret på et solidt indlånsoverskud. Bankens indlånsoverskud udgør 814 mio. kr. opgjort ekskl. indlån i puljeordninger.

Kapitalprocenten og kernekapitalprocenten er på 16,2 % mod 15,1 % sidste år. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 % mod 10,3 % sidste år.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af den indfasede kapitalbevaringsbuffer kan således opgøres til 4,7 % points, svarende til 115 mio. kr., mod 4,1 % points sidste år.

Forventninger

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

Som oplyst i afsnittet begivenheder efter regnskabsafslutningen foretages der i 4. kvartal nedskrivning af bankens kapitalandele i BEC for samlet 7,5 mio. kr. i form af en negativ kursregulering. Dette har medført, at de tidligere udmeldte forventninger blev ændret i fondsbørsmeddelelse nr. 13.

Ledelsesberetning

Vi fastholder en basisindtjening for 2017 på 46 – 50 mio. kr. samt et resultat før skat på 40 – 44 mio. kr. Der hersker dog som altid en markedsusikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.

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 46 % på privatkunder og 54 % på erhvervskunder.

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 gebyrindtægter udgør 126,3 mio. kr., hvilket er et fald på 0,7 mio. kr. eller 1 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 80,0 mio. kr., hvilket er et fald på 4 % i forhold til sidste år. Udlånsvolumen er i samme periode reduceret med 4 %. 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 derved fortsat givet et lavt renteafkast.

Gebyr- og provisionsindtægter udgør 49,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 12 % i forhold til sidste år. Stigningen skyldes forøgede garantiprovisioner samt høj aktivitet på værdipapirhandelsområdet og boligområdet.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 4,4 mio. kr. mod 4,0 mio. kr. sidste år.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er en indtægt på 11,8 mio. kr. mod 8,5 mio. kr. sidste år.

Andre driftsindtægter udgør 2,4 mio. kr. mod 0,3 mio. kr. sidste år. I 2017 indgår tilbageførte dagsværdireguleringer på udlån med 1,9 mio. kr.

Udgifter til personale og administration er på 90,7 mio. kr. mod 85,4 mio. kr. sidste år. Gennemsnitlige antal heltidsansatte er 102,3 mod 99,8 sidste år. Vi gik ind i 2017 med 101 medarbejdere og går ud af 3. kvartal med 107 medarbejdere.

Ledelsesberetning

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

Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver udgør 1,9 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. sidste år.

Andre driftsudgifter udgør 0,1 mio. kr. i lighed med sidste år. Udgiften består af bankens bidrag til Afviklingsformuen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er på 6,0 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. sidste år og er således reduceret med 7,1 mio. kr.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 121,4 mio. kr., hvoraf 108,4 mio. kr. er individuelle nedskrivninger og hensættelser. I periodens løb er der foretaget nedskrivninger og hensættelser med 24,5 mio. kr., og der er tilbageført 18,5 mio. kr. af nedskrivninger og hensættelser, foretaget i tidligere år.

De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 4,3 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens perioderesultat før skat er på 41,8 mio. kr. mod 35,1 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er på 8,4 mio. kr. mod 7,7 mio. kr. sidste år.

Bankens resultat for perioden udgør herefter 33,4 mio. kr. mod 27,4 mio. kr. sidste år.

Betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 12,0 mio. kr. i lighed med sidste år.

Balancen

Balancen er forøget med 18 % eller 539 mio. kr. og er på 3.573 mio. kr. mod 3.034 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Udlån er faldet med 4 % eller 78 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.875 mio. kr. mod 1.953 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens udlån på 1.910 mio. kr. Udlånet er faldet med 2 % eller 35 mio. kr. i delåret 2017.

Bankens udlånsmasse har en stor spredning på brancher og fordelt på et stort antal kunder.

Indlån er steget med 18 % eller 441 mio. kr. Indlån udgør herefter 2.937 mio. kr. mod 2.496 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 2.503 mio. kr. Indlån i puljeordningen udgør 248 mio. kr. mod 0 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Ledelsesberetning

Domicilejendomme udgør 32,8 mio. kr. mod 33,3 mio. kr. sidste år. Primo året udgjorde bankens domicilejendomme 33,1 mio. kr.

Egenkapitalen er på 462,3 mio. kr. efter overførsel af årets resultat, betaling af renter på hybride kernekapital og regulering for køb og salg af egne aktier. Heraf udgør hybride kernekapitalinstrumenter 144,7 mio. kr.

I 2015 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det skete i form af det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet er udtryk for et minimums-krav til beholdningen af likvide aktiver i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise, og nøgletallet afløser i 2017 § 152 likviditetsnøgletal. Kravet til LCR er i 2017 en dækning på minimum 80 %, som stiger til 100 % i 2018. LCR nøgletallet er opgjort til 285 %, og banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100 %.

Efter de tidligere gældende regler i § 152 skulle likviditeten mindst udgøre 10 % af bankens samlede gælds- og garantiforpligtelser fraregnet efterstillet kapitalindsud, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Likviditetsoverskuddet i forhold til 10 % - kravet er på 213 %, svarende til 835 mio. kr. Sidste år var likviditetsoverskuddet på 157 %, svarende til 531 mio. kr.

Kapitalforhold og solvens

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

Salling Bank har en kapital- og kernekapitalprocent på 16,2 % pr. 30. september 2017 mod 15,1 % sidste år. Den egentlige kernekapitalprocent, dvs. ekskl. hybrid kernekapital, udgør 10,9 % mod 10,3 % sidste år.

Salling Bank afsluttede den 9. oktober 2017 en fuldtegnede fortegningsmission med et bruttoprovenu på 138 mio. kr. samt et nettoprovenu på 128 mio. kr. Kapitaltilførslen forbedrer alt andet lige bankens kapitalprocenter med 5,1 % points. Var kapitaltilførslen gennemført pr. 30. september 2017 ville kapital- og kernekapitalprocenten således udgøre 21,3 % og den egentlige kernekapitalprocent 16,0 %.

Kapitalprocenten er steget med 1,1 % points i forhold til sidste år. I forhold til primo året er kapitalprocenten steget med 0,4 % points. Kapitalprocenten er i delåret 2017 påvirket af stigningen i aktiebeholdningen af fællesejede sektorselskaber, hvilket har medført en forøgelse af fradraget i kapitalgrundlaget for summen af kapitalandele over 10 % på 9,7 mio. kr.

Den hybride kernekapital på i alt 140 mio. kr. 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 30. juni 2019.

Ledelsesberetning

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 % pr. 30. september 2017 efter 8+ metoden mod 10,3 % sidste år.

Med virkning fra 1. januar 2016 er indfasningen af den såkaldte kapitalbevaringsbuffer påbegyndt. I 2017 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,25 % mod 0,625 % i 2016.

Den aktuelle solvensoverdækning efter indregning af kapitalbevaringsbufferen kan således opgøres til 4,7 % points, svarende til 115 mio. kr.

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

Oplysninger i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov § 4, stk. 1 offentliggøres på bankens hjemmeside www.sallingbank.dk.

Begivenheder efter regnskabsafslutningen

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

Salling Bank afsluttede den 9. oktober 2017 en fuldtegnet fortegningsemission med et bruttoprovenu på 138 mio. kr. samt et nettoprovenu på 128 mio. kr. Kapitaltilførslen forbedrer alt andet lige bankens kapitalprocenter med 5,1 % points.

I forbindelse med nye krav til pengeinstitutternes kapitalgrundlag udfordrer Finanstilsynet nu datacentralernes udtrædelsesgodtgørelser i den situation, hvor et pengeinstitut kommer under sit kapitalkrav, og hvor der således skal iværksættes afviklingsforanstaltninger. Tilsynet har tilkendegivet en forventning om, at udtrædelsesgodtgørelser vil blive betragtet som en afviklingshindring og derfor skal afskaffes i denne situation.

Konsekvensen af Finanstilsynets forventning vil være, at forretnings- og økonomimodellen i Salling Banks datacentral BEC udfordres, da denne er baseret på et princip om, at et medlem, der med kort varsel udtræder af fællesskabet, er forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse for at kompensere de øvrige medlemmer for aktiverede fælles udviklingsomkostninger, fælles forpligtelser til leverandører osv.

I lyset af forventningen har Salling Bank og BEC's øvrige ejerkreds besluttet at iværksætte en proces med henblik på at reducere de fremtidige økonomiske forpligtelser for et BEC-medlem i tilfælde af medlemmets udtræden af fællesskabet som følge af afvikling. Som en konsekvens heraf har BEC med baggrund i den øgede usikkerhed om de forventede fremtidige indtægtsstrømme foretaget en foreløbig vurdering af værdiansættelsen af sine eksisterende udviklingsaktiver.

Ledelsesberetning

I 2017 vil derfor blive gennemført en nedskrivning af BEC's udviklingsaktiver, og som følge heraf vil BEC's medlemmers andelskonti blive fuldt nedskrevet.

For Salling Bank betyder ovennævnte forhold, at der i 4. kvartal indskydes ny kapital i BEC samt foretages nedskrivning af bankens kapitalandele i BEC for samlet 7,5 mio. kr. i form af en negativ kursregulering. Dette har medført, at de tidligere udmeldte forventninger blev ændret i fondsbørsmeddelelse nr. 13.

Kommende regulering

Den 1. januar 2018 træder den internationale regnskabsstandard IFRS 9 i kraft. IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler. Med de nye nedskrivningsregler erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab, af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på bankens datacentral BEC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto. Det forventes, at kapitalbelastningen af de nye nedskrivningsregler vil blive indfaset over en 5-årig periode, hvorfor banken kun forventer en mindre kapitalbelastning i 2018.

For en nærmere beskrivelse henvises desuden til note 31 i årsrapporten for 2016.

I 2018 træder det såkaldte NEP-regelsæt (nedskrivningsegne passiver) ligeledes i kraft. Finanstilsynet offentliggjorde den 30. oktober 2017 de endelige principper for afvikling af og krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) for mindre og mellemstore banker.

NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte beteges NEP-tillægget. NEP-tillægget kommer til at ligge i intervallet 3,5 - 6 % med et gennemsnit på 4,7 % og bliver indfaset over en 5-årig periode.

NEP-kravet skal tidligst være fuldt indfaset ultimo 2022. Frem til og med ultimo 2021 udgør stigningen i kapitalbevaringsbufferen og NEP-tillægget maksimalt 1,25 % points pr. år.

Finanstilsynet forventes at fastsætte et NEP-tillæg for de enkelte banker i december 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter

Ledelsesberetning

og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt yderligere danske oplysningskrav til delsårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Tilsynsdiamanten

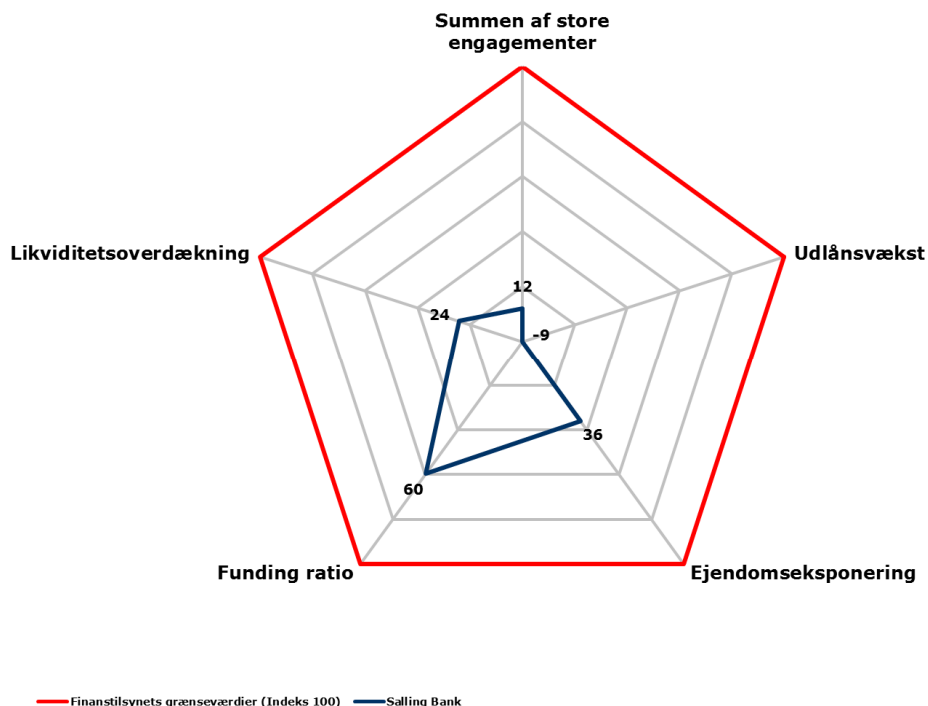
I Tilsynsdiamanten har Finanstilsynet opstillet fem pejlemærker med grænseværdier for, hvad der som udgangspunkt må anses for værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Salling Bank har gennem flere år anvendt bl.a. disse pejlemærker i bankens risikostyring og ligger med god margin inden for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

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens Grænseværdi	Bankens aktuelle Værdi
Summen af store engagementer max.	125 %	16 %
Udlånsvækst max.	20 %	-2 %
Ejendomseksponering max. ¹⁾	25 %	9 %
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. ²⁾	100 %	60 %
Likviditetsoverdækning min.	50 %	213 %

1) Procenten for ejendomseksponeringer 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.

Grafisk fremstillet er Salling Banks placering i Tilsynsdiamanten således:



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	1.1-30.9 2017	1.1-30.9 2016	Helår 2016
Renteindtægter	3	82.865	88.321	117.015
Renteudgifter	4	2.849	5.128	6.037
Netto renteindtægter		80.016	83.193	110.978
Udbytte af aktier m.v.		1.606	3.939	4.069
Gebyrer og provisionsindtægter	5	49.093	43.893	62.535
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.404	4.041	5.463
Netto rente- og gebyrindtægter		126.311	126.984	172.119
Kursreguleringer	6	11.760	8.514	10.088
Andre driftsindtægter	7	2.402	323	400
Udgifter til personale og administration	8	90.652	85.370	114.060
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.917	2.174	2.889
Andre driftsudgifter	9	52	52	52
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	10	6.026	13.153	18.042
Resultat før skat		41.826	35.072	47.564
Skat	11	8.456	7.657	9.553
Periodens resultat		33.370	27.415	38.011
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		21.356	15.401	21.961
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		12.014	12.014	16.050
		33.370	27.415	38.011
Totalindkomstopgørelse:				
Periodens resultat		33.370	27.415	38.011
Aktuarmæssig gevinst på pensionsforpligtelser		0	2.166	2.166
Skat heraf		0	477	477
Anden totalindkomst efter skat		0	1.689	1.689
Periodens totalindkomst		33.370	29.104	39.700
Fordeles på:				
Aktionærer (henlagt til egenkapitalen)*		21.356	17.090	23.650
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		12.014	12.014	16.050
		33.370	29.104	39.700

* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter øges konsolideringen i 1. - 3. kvartal 2017 med yderligere 2.695 t.kr.

Balance

Aktiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		83.330	87.015	87.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		498.987	223.236	291.859
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		1.875.077	1.952.528	1.910.282
Obligationer til dagsværdi		631.236	550.785	542.845
Aktier m.v.		117.741	105.487	106.339
Aktiver tilknyttet puljeordninger		248.208	0	0
Immaterielle aktiver		752	1.112	1.022
Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)	12	32.786	33.266	33.146
Øvrige materielle aktiver		4.959	6.558	6.119
Udsudte skatteaktiver		238	517	440
Andre aktiver		75.741	70.002	69.117
Periodeafgrænsningsposter		3.656	3.301	2.861
AKTIVER I ALT		3.572.711	3.033.807	3.051.724

Passiver – Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		74.231	70.700	83.639
Indlån og anden gæld		2.689.230	2.496.225	2.502.637
Indlån i puljeordninger		248.208	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		5.498	4.870	676
Andre passiver		88.924	27.966	23.836
Periodeafgrænsningsposter		186	426	83
Gæld i alt		3.106.277	2.600.187	2.610.871
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		716	1.872	1.548
Hensættelser til tab på garantier		3.371	927	911
Hensatte forpligtelser i alt		4.087	2.799	2.459
Egenkapital:				
Aktiekapital		52.400	52.400	52.400
Overkurs ved emission		19.840	19.840	19.840
Overført overskud eller underskud		245.432	213.906	221.369
Aktionærernes egenkapital		317.672	286.146	293.609
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	144.675	144.675	144.785
Egenkapital i alt		462.347	430.821	438.394
Passiver i alt		3.572.711	3.033.807	3.051.724
Eventualforpligtelser	14			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Note	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Egenkapital:				
Aktiekapital ultimo		52.400	52.400	52.400
Overkurs ved emission ultimo		19.840	19.840	19.840
Overført overskud primo		221.369	194.121	194.121
Periodens overskud		21.356	15.401	21.961
Tilgang ved salg af egne aktier	15	14	3	5
Afgang ved køb af egne aktier	15	-2	-3	-7
Skat af renter på hybrid kernekapital		2.695	2.695	3.600
Anden totalindkomst, aktuarmæssig gevinst på pensionsforpligtelser		0	2.166	2.166
Skat af anden totalindkomst		0	-477	-477
		245.432	213.906	221.369
Aktionærernes egenkapital		317.672	286.146	293.609
Hybrid kernekapital primo		144.785	144.785	144.785
Periodens overskud		12.014	12.014	16.050
Renter betalt på hybrid kernekapital		-12.124	-12.124	-16.050
		144.675	144.675	144.785
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	144.675	144.675	144.785
Egenkapital i alt		462.347	430.821	438.394

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Noteoversigt

Noteoversigt

- 1 Femårsoversigt for delåret
- 2 Fem års nøgletal for delåret
- 3 Renteindtægter
- 4 Renteudgifter
- 5 Gebyrer og provisionsindtægter
- 6 Kursreguleringer
- 7 Andre driftsindtægter
- 8 Udgifter til personale og administration
- 9 Andre driftsudgifter
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 11 Skat
- 12 Domicilejendomme
- 13 Hybride kernekapitalinstrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb
- 16 Kapitalforhold og solvens
- 17 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

1. Femårsoversigt for delåret beløb i mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal fra resultatopgørelsen:					
Netto rente- og gebyrindtægter	126,3	127,0	131,4	128,2	114,7
Kursreguleringer	11,8	8,5	5,3	17,4	5,3
Andre driftsindtægter	2,4	0,3	0,3	0,5	3,0
Udgifter til personale	55,7	52,3	53,6	54,1	52,6
Udgifter til administration	35,0	33,0	32,4	31,2	29,7
Udgifter til personale og administration	90,7	85,3	86,0	85,3	82,3
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	1,9	2,2	2,4	2,5	3,0
Andre driftsudgifter	0,1	0,1	3,4	3,6	4,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6,0	13,1	10,9	17,2	25,3
Resultat før skat	41,8	35,1	34,3	37,5	8,0
Skat	8,4	7,7	8,1	7,7	2,2
Periodens resultat	33,4	27,4	26,2	29,8	5,8
Hovedtal fra balancen					
Aktiver:					
Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker	582	310	246	169	348
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.875	1.953	1.909	1.861	1.777
Obligationer og aktier	749	656	526	549	568
Aktiver tilknyttet puljeordninger	248	0	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	38	41	42	44	45
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	81	74	73	70	68
Aktiver i alt	3.573	3.034	2.796	2.693	2.806
Passiver:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	74	71	55	49	77
Indlån og anden gæld samt udstedte obligationer	2.937	2.496	2.296	2.193	2.291
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	96	33	31	49	39
Hensættelser til forpligtelser	4	3	6	4	6
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	94
Aktiekapital	52	52	52	52	52
Reserver	265	234	211	201	176
Hybride kernekapitalinstrumenter	145	145	145	145	71
Passiver i alt	3.573	3.034	2.796	2.693	2.806
Ikke-balanceførte poster:					
Garantier m.v.	817	791	651	535	401
Andre eventualforpligtelser	3	3	3	3	2
Ikke-balanceførte poster i alt	820	794	654	538	403

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

2. Fem års nøgletal for delåret	2017	2016	2015	2014	2013
1 Kapitalprocent (solvensprocent) Kapitalgrundlag i % af den samlede risikoeksponering	16,2%	15,1%	15,3%	15,6%	15,4%
2 Kernekapitalprocent Kernekapital i % af den samlede risikoeksponering	16,2%	15,1%	15,3%	15,6%	14,9%
3 Periodens egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital	9,3%	8,3%	8,6%	10,7%	3,0%
4 Periodens egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	7,4%	6,5%	6,6%	8,5%	2,2%
5 Indtjening pr. omkostningskrone Bruttoindtægter inkl. kursregulering i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,42	kr. 1,35	kr. 1,33	kr. 1,35	kr. 1,07
6 Indtægter pr. omkostningskrone Bruttoindtægter i forhold til sum af omkostninger, afskrivninger og andre driftsudgifter	kr. 1,39	kr. 1,45	kr. 1,43	kr. 1,41	kr. 1,31
7 Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point	2,4%	1,9%	1,7%	0,6%	1,0%
8 Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital	1,6%	1,5%	1,3%	4,2%	2,3%
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	67,9%	85,1%	90,4%	91,6%	83,8%
11 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (FIL § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet)	212,7%	156,5%	124,4%	124,8%	215,0%
12 Summen af store eksponeringer Summen af eksponeringer over 10 % af kapitalgrundlag	15,6%	38,1%	46,0%	46,7%	53,8%
13 Andel af tilgodehavender med nedsat rente Andel af samlede udlån før nedskrivninger, hvorpå renten er nedsat eller	1,9%	3,7%	3,4%	3,1%	2,9%
14 Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier	4,3%	5,9%	6,2%	5,8%	6,2%
15 Periodens nedskrivningsprocent Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	0,2%	0,5%	0,4%	0,7%	1,1%
16 Periodens udlånsvækst Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo	-1,8%	4,4%	4,3%	5,8%	-3,8%
17 Periodens afkastningsgrad Periodens resultat efter skat i forhold til aktiver i alt	0,9%	0,9%	0,9%	1,1%	0,2%
18 Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen	4,1	4,5	4,7	4,7	6,0
19 Periodens resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.)* Periodens resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie	kr. 46,0	kr. 34,6	kr. 32,7	kr. 42,6	kr. 10,2
20 Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)* Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie	kr. 608	kr. 548	kr. 505	kr. 484	kr. 436
21 Børskurs pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	kr. 222	kr. 251	kr. 219	kr. 238	kr. 169
22 Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.) Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4
* Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt klassificeres som en gældsforpligtelse.					

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
3. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.444	1	-751
Udlån og andre tilgodehavender	82.498	86.386	115.069
Obligationer	2.235	2.221	2.980
Afledte finansielle instrumenter	-424	-287	-379
Øvrige renteindtægter	0	0	96
Renteindtægter i alt	82.865	88.321	117.015
4. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	479	0
Indlån og anden gæld	2.840	4.638	6.037
Øvrige renteudgifter	9	11	0
Renteudgifter i alt	2.849	5.128	6.037
5. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	13.373	11.938	17.436
Betalingsformidling	4.005	4.332	5.838
Lånesagsgebyrer	4.921	4.333	6.170
Garantiprovision	18.295	14.553	20.971
Øvrige gebyrer og provisioner	8.499	8.737	12.120
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	49.093	43.893	62.535
6. Kursreguleringer			
Obligationer	3.715	6.126	5.715
Aktier	6.951	1.461	3.226
Valuta	1.080	887	1.137
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	14	40	10
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.059	0	0
Indlån i puljeordninger	-1.059	0	0
Kursreguleringer i alt	11.760	8.514	10.088
7. Andre driftsindtægter			
Tilbageførte dagsværdireguleringer af udlån	1.900	0	0
Andre poster	502	323	400
Andre driftsindtægter i alt	2.402	323	400

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:			
Direktion	1.929	1.894	2.533
Bestyrelse	819	632	845
Repræsentantskab	193	175	233
Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt	2.941	2.701	3.611
Personaleudgifter:			
Lønninger	40.898	38.481	52.246
Pensioner	4.627	4.588	6.111
Udgifter til social sikring (lønsafgift m.v.)	7.156	6.570	8.862
Personaleudgifter i alt	52.681	49.639	67.219
Øvrige administrationsudgifter	35.030	33.030	43.230
Udgifter til personale og administration i alt	90.652	85.370	114.060
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)	102,3	99,8	99,9
9. Andre driftsudgifter			
Udgifter til Afviklingsformuen	52	52	52
Andre driftsudgifter i alt	52	52	52
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.			
<i>Individuelle nedskrivninger og hensættelser:</i>			
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i periodens løb	22.502	23.149	32.732
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-18.356	-9.235	-13.707
	4.146	13.914	19.025
<i>Gruppevise nedskrivninger og hensættelser:</i>			
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i periodens løb	2.030	508	177
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-146	-1.261	-1.128
	1.884	-753	-951
Bevægelser på individuelle og gruppevise nedskrivninger m.v. i alt	6.030	13.161	18.074
Endelige tab som ikke var nedskrevet i tidligere år	1.075	447	514
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.079	-455	-546
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	6.026	13.153	18.042

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
11. Skat			
Resultat før skat	41.826	35.072	47.564
Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst:			
Kapitalandele og udbytte	-3.677	-1.216	-1.057
Renter og omkostninger	-13	1.068	-800
Af- og nedskrivninger	301	301	402
	<u>38.437</u>	<u>35.225</u>	<u>46.109</u>
Selskabsskatten udgør 22 % heraf	8.456	7.750	10.143
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-93	-590
Skat i alt	<u>8.456</u>	<u>7.657</u>	<u>9.553</u>
Den effektive skatteprocent udgør	<u>20%</u>	<u>22%</u>	<u>20%</u>
12. Domicilejendomme			
Dagsværdi primo	33.146	33.626	33.626
Afskrivninger	-360	-360	-480
Dagsværdi ultimo	<u>32.786</u>	<u>33.266</u>	<u>33.146</u>
Domicilejendomme værdiansættes på grundlag af afkastmodellen.			
Der er ikke benyttet eksterne eksperter ved værdiansættelsen.			
Seneste offentlige ejendomsvurdering	<u>38.950</u>	<u>38.950</u>	<u>38.950</u>

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
13. Hybride kernekapitalinstrumenter			
Består af:			
Hybrid kernekapital etableret 5. september 2013	70.000	70.000	70.000
Hybrid kernekapital etableret 31. marts 2014	70.000	70.000	70.000
	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	4.675	4.675	4.785
	<u>144.675</u>	<u>144.675</u>	<u>144.785</u>
Heraf kan medregnes	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>	<u>140.000</u>

Såfremt bankens egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR-forordningen.

Hybrid kernekapital etableret i 2013 forrentes med 11,71 % p.a. indtil den 5. september 2018. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 10 % points. Banken har mulighed for at indfri lånene til kurs 100 fra og med 5. september 2018.

Hybrid kernekapital etableret i 2014 forrentes med 11,22 % p.a. indtil den 31. marts 2019. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 10 % points. Banken har mulighed for at indfri lånene til kurs 100 fra og med 31. marts 2019.

14. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.:

Finansgarantier	177.085	161.097	154.260
Tabsgarantier for realkreditlån	364.950	313.141	324.911
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	87.790	154.561	77.327
Øvrige eventualforpligtelser	186.748	162.541	163.465
	<u>816.573</u>	<u>791.340</u>	<u>719.963</u>
Andre forpligtende aftaler:			
Øvrige forpligtelser	2.958	2.739	2.739
	<u>2.958</u>	<u>2.739</u>	<u>2.739</u>

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
15. Beholdning og bevægelser i egne aktier i periodens løb			
Primo:			
Antal egne aktier i stk.	1.715	1.710	1.710
Pålydende værdi i 1.000 kr.	172	171	171
Procent af aktiekapitalen	0,3%	0,3%	0,3%
Tilgang:			
Antal egne aktier i stk.	10	12	28
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1	1	3
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet købspris i 1.000 kr.	2	3	7
Afgang:			
Antal egne aktier i stk.	37	12	23
Pålydende værdi i 1.000 kr.	4	1	2
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	14	3	5
Ultimo:			
Antal egne aktier i stk.	1.688	1.710	1.715
Pålydende værdi i 1.000 kr.	169	171	172
Procent af egenkapitalen	0,3%	0,3%	0,3%
Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr.	374	429	564

Køb og salg af egne aktier foretages løbende via marketmaker.

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
16. Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital ifølge balancen	462.347	430.821	438.394
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapitalen	-140.000	-140.000	-140.000
Periodiserede renter på hybrid kernekapital	-4.675	-4.675	-4.785
Skat af periodiserede renter på hybrid kernekapital	1.028	1.028	1.053
Immaterielle aktiver	-752	-1.112	-1.022
Aktiverede skatteaktiver	-238	-517	-440
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-749	-656	-649
80 / 60 % af summen af kapitalandele over 10 %	-52.948	-33.970	-33.898
Egentlig kernekapital	264.013	250.919	258.653
Hybrid kernekapital	140.000	140.000	140.000
20 / 40 % af summen af kapitalandele over 10 %	-13.237	-22.647	-22.598
Kernekapital og kapitalgrundlag	390.776	368.272	376.055
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	1.869.247	1.936.795	1.868.752
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	201.500	167.480	157.870
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	346.794	336.888	346.794
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.417.541	2.441.163	2.373.416
Egentlig kernekapitalprocent	10,9%	10,3%	10,9%
Kernekapitalprocent	16,2%	15,1%	15,8%
Kapitalprocent	16,2%	15,1%	15,8%

Noter til kvartalsrapporten 1. – 3. kvartal 2017

Beløb i 1.000 kr.	Delåret 2017	Delåret 2016	Helår 2016
17. Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser			
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>			
Nedskrivninger primo	157.554	153.901	153.901
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i periodens løb	19.861	23.143	32.732
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-18.126	-7.655	-12.117
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-53.946	-7.984	-16.962
	<u>105.343</u>	<u>161.405</u>	<u>157.554</u>
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>			
Nedskrivninger primo	10.862	11.913	11.913
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i periodens løb	1.979	408	77
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-146	-1.261	-1.128
	<u>12.695</u>	<u>11.060</u>	<u>10.862</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	118.038	172.465	168.416
Hensættelser på garantidebitorer	3.371	927	912
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i alt	<u>121.409</u>	<u>173.392</u>	<u>169.328</u>