

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

Skive den 12. august 2009

Meddelelse nr. 10

Hermed fremsendes halvårsrapport for 1. halvår 2009 for Salling Bank A/S

Tilfredsstillende resultat i finanskrisens skygge

- Halvårsresultatet før skat er på 3,2 mio. kr. Skulle vi ikke have betalt til Bankpakke I, havde vi haft næsten samme resultat som sidste år.
- Bankens samlede udgifter til Bankpakke I udgør 5,0 mio. kr. i første halvår 2009
- Bankens indlån er 240 mio. kr. større end udlån

Stærk likviditet og stabilt kapitalgrundlag

- Banken har en stærk likviditet med et overskud på 168,5 % i forhold til lovkravet
- Solvensprocenten er på 13,9 %
- Banken har et stabilt og langsigtet kapitalgrundlag

Ingen kreditklemme for kunderne i Salling Bank

- Vi finansierer vores kunder fuldstændig som hidtil
- Vi deltager gerne i finansiering af gode projekter for både nye og bestående kunder

Spørgsmål til halvårsrapporten rettes til bankdirektør Peter Vinther Christensen på telefon 97 52 33 66.

Bankens fondsbørsmeddelelser kan ses på bankens hjemmeside www.sallingbank.dk eller rekvireres i bankens regnskabsafdeling.

Med venlig hilsen



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Indholdsfortegnelse

| | |
|----------------------------------|----|
| Ledelsesberetning | 3 |
| Ledelsespåtegning | 11 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Noter til halvårsrapporten | 15 |



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Ledelsesberetning

| Seneste fem halvårs hovedtal i resultatopgørelse og balance. Beløb i mio. kr. | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Hovedtal fra resultatopgørelsen: | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 57,7 | 50,6 | 48,0 | 44,8 | 43,0 |
| Kursreguleringer..... | 4,2 | 4,2 | 2,9 | -1,5 | 6,4 |
| Andre driftsindtægter | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Udgifter til personale og administration | 45,0 | 43,2 | 37,9 | 34,3 | 30,9 |
| Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver ... | 1,0 | 0,7 | 0,5 | 0,5 | 0,4 |
| Andre driftsudgifter..... | 3,1 | 0,0 | 0,3 | 1,4 | 0,0 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v..... | 9,8 | 2,4 | -0,1 | 0,8 | 2,8 |
| Resultat før skat..... | 3,2 | 8,6 | 12,4 | 6,5 | 15,5 |
| Skat..... | 0,6 | 1,7 | 2,7 | 1,4 | 4,2 |
| Årets resultat | 2,6 | 6,9 | 9,7 | 5,1 | 11,3 |
| Hovedtal fra balancen | | | | | |
| Aktiver: | | | | | |
| Kassebeholdning, kreditinstitutter og centralbanker | 414 | 281 | 225 | 178 | 236 |
| Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris..... | 1.402 | 1.448 | 1.151 | 1.029 | 849 |
| Obligationer og aktier..... | 209 | 162 | 199 | 269 | 314 |
| Immaterielle og materielle aktiver | 29 | 28 | 27 | 25 | 25 |
| Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter..... | 32 | 26 | 30 | 27 | 28 |
| Aktiver i alt..... | 2.086 | 1.945 | 1.632 | 1.528 | 1.452 |
| Passiver: | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker..... | 127 | 176 | 92 | 83 | 83 |
| Indlån og anden gæld | 1.641 | 1.470 | 1.250 | 1.189 | 1.121 |
| Andre passiver og periodeafgrænsningsposter..... | 39 | 32 | 24 | 47 | 43 |
| Hensættelser til forpligtelser | 11 | 4 | 4 | 4 | 3 |
| Efterstillede kapitalindskud | 100 | 90 | 90 | 40 | 40 |
| Aktiekapital..... | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| Reserver..... | 138 | 143 | 142 | 135 | 132 |
| Passiver i alt | 2.086 | 1.945 | 1.632 | 1.528 | 1.452 |
| Ikke-balanceførte poster: | | | | | |
| Garantier m.v..... | 549 | 470 | 703 | 635 | 496 |
| Andre eventualforpligtelser | 2 | 2 | 2 | 2 | 4 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 551 | 472 | 705 | 637 | 500 |

Ledelsesberetning

| Sidste fem halvårs nøgletal | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|-----------------------------|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 | Solvensprocent Solvensprocent ved 8 % kravet | 13,9 % | 13,7 % | 13,0 % | 11,3 % | 12,5 % |
| 2 | Kernekapitalprocent..... Kernekapital efter fradrag i % af vægtede poster i alt | 8,6 % | 8,9 % | 8,5 % | 10,0 % | 11,2 % |
| 3 | Halvårets egenkapitalforrentning før skat Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital. | 1,9 % | 5,0 % | 7,3 % | 4,0 % | 9,9 % |
| 4 | Halvårets egenkapitalforrentning efter skat Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital | 1,5 % | 4,0 % | 5,7 % | 3,1 % | 7,2 % |
| 5 | Indtjening pr. omkostningskrone..... Bruttoindtægter incl. kursreg./sum af omkostninger, afskrivninger og tab | 1,05 kr. | 1,19 kr. | 1,32 kr. | 1,18 kr. | 1,45 kr. |
| 6 | Renterisiko Viser hvor stor en del af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point | 5,2 % | 4,2 % | 4,8 % | 3,7 % | 5,1 % |
| 7 | Valutaposition Positionen vist ved valutakursindikator 1 i f.h. til kernekapital efter fradrag | 1,1 % | 1,7 % | 12,5 % | 1,8 % | 2,4 % |
| 8 | Valutarisiko Risikoen vist ved valutakursindikator 2 i f.h. til kernekapital efter fradrag | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| 9 | Udlån plus nedskr. herpå i forhold til indlån Udlån + nedskrivninger herpå i % af indlån. | 88,7 % | 101,4 % | 95,4 % | 89,8 % | 80,6 % |
| 10 | Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet (FIL § 152) i forhold til lovkravet (10 % -kravet) | 168,5 % | 121,2 % | 80,9 % | 83,5 % | 187,1 % |
| 11 | Summen af store engagementer Summen af engagementer over 10 % af basiskapital efter fradrag | 83,3 % | 77,6 % | 84,6 % | 133,4 % | 53,3 % |
| 12 | Andel af tilgodehavender med nedsat rente Andel af samlede udlån før nedskrivninger, hvorpå renten er nedsat eller nulstillet | 0,9 % | 0,7 % | 0,9 % | 0,5 % | 2,2 % |
| 13 | Akkumuleret nedskrivningsprocent Nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier | 2,9 % | 2,4 % | 2,6 % | 2,7 % | 4,2 % |
| 14 | Halvårets nedskrivningsprocent..... Periodens udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser | 0,5 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,1 % | 0,2 % |
| 15 | Halvårets udlånsvækst..... Viser hvor meget udlån ultimo er steget i forhold til primo | -0,4 % | 8,7 % | 9,4 % | 11,2 % | 2,5 % |
| 16 | Udlån i forhold til egenkapital Angiver udlånet i forhold til egenkapitalen | 8,3 | 8,4 | 6,7 | 6,2 | 5,2 |
| 17 | Halvårets resultat pr. aktie (stykstr. 100 kr.) Halvårets resultat efter skat pr. 100 kr.'s aktie | 9,2 kr. | 24,6 kr. | 33,3 kr. | 17,2 kr. | 38,1 kr. |
| 18 | Indre værdi pr. aktie (stykstr. 100 kr.) Viser egenkapitalen ultimo pr. 100 kr.'s aktie | 594 kr. | 629 kr. | 603 Kr. | 559 kr. | 545 kr. |
| 19 | Børskurs pr. aktie (stk. 100 kr.)..... | 425 | 750 | 1.124 | 810 | 664 |
| 20 | Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. 100 kr.)..... Viser børskursen i forhold til aktiens indre værdi | 0,7 | 1,2 | 1,9 | 1,5 | 1,2 |

Ledelsesberetning

Halvåret 2009 – tilfredsstillende resultat i finanskrisens skygge

Halvårets resultat før skat er på 3,2 mio. kr. mod 8,6 mio. kr. sidste år. Resultatet anses for tilfredsstillende under de historisk vanskelige markedsforhold.

I 2009 og 2008 har finanskrisen præget begivenhederne i ind- og udland. Krisen medførte kollaps for nogle meget store udenlandske finansielle institutter, fulgt af mistillid til det finansielle system og opbremsning af pengestrømmene mellem udbydere og efterspørgere af likviditet. Det resulterede i verdensomspændende koordinerede regeringsindsatser, hvor der er gennemført gigantiske hjælpepakker for at genskabe finansiell stabilitet. Således også herhjemme, hvor enkelte højrisiko institutter er kommet i knibe. I Danmark blev der sidste år etableret nye lånemuligheder i Nationalbanken samt en statsgarantiordning (Bankpakke I), som bliver administreret af Det Private Beredskab. Gennem denne ordning har den danske stat udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer i danske pengeinstitutter. Salling Bank har tilsluttet sig ordningen, hvilket medfører, at banken indtil 30. september 2010 bliver belastet med ca. 0,6 mio. kr. i ekstra udgifter om måneden. Dertil kommer eventuelle yderligere udgifter, såfremt betaling af selvrisiko og garantiprovision bliver gjort gældende, jf. aftalens vilkår. I 1. halvår 2009 har bankens deltagelse i ordningen påvirket resultat før skat i negativ retning med 5,0 mio. kr. Garantiordningen blev etableret 1. oktober 2008, hvorfor sidste års halvårsregnskab ikke var påvirket af ordningen.

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.

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

I forlængelse af de ændrede markedsforhold er der kommet langt større fokus på likviditeten i det finansielle marked. En konsekvens heraf er nedgang i markedet for garanterede lån, hvilket for Salling Bank betyder, at garanterede lån på ca. 160 mio. kr. i løbet af de næste 12 måneder omlægges til lån i egne bøger. Salling Bank har en stærk likviditet, og er allerede likviditetsmæssigt klædt på til virkningerne af dette, som resultatmæssigt vil øge den fremtidige indtjening.



Ledelsesberetning

Salling Bank forventede ved indgangen til 2009 en stigende indtjening på rente- og gebyrindtægter, moderat omkostningsstigning, positive kursreguleringer og en lavere nedskrivningsprocent. Alt i alt forventedes et positivt resultat før skat i 2009. Første halvår har givet en forbedret resultatudvikling før kursreguleringer og nedskrivninger samt betalinger, foranlediget af Bankpakke I, end oprindeligt forventet. Selv om der dermed er positive tegn i bruttoindtjeningen og omkostningerne, gør den usikkerhed, der er med hensyn til udviklingen i kursreguleringer og nedskrivninger, at forventningerne til resultatet før skat for 2009 fastholdes.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udviser en fremgang på 7,1 mio. kr., eller 14 % i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter er steget som følge af aktivitetsstigninger og en forøget rentemarginal på grund af stigninger i kreditrisikopræmierne.

Gebyr- og provisionsindtægter er steget på grund af forøgede garantiprovisioner og højere finansieringsaktivitet på boligområdet, mens indtjeningen på værdipapirhandel og depoter er reduceret, idet kundernes investeringsaktiviteter ligger på et lavere niveau.

Sidste år overgik en betragtelig del af Totalkreditgarantierne til modregningsmodellen, hvilket betyder, at de ikke længere skal bogføres under bankens garantistillelser. Samtidig giver modregningsmodellen 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.

Udgifter til personale og administration er på 45,0 mio. kr. mod 43,2 mio. kr. i 2008. Stigningen er på 1,8 mio. kr. eller 4 % i forhold til sidste år, hvilket er mindre end forventet som følge af gennemførte besparelser.

Antallet af heltidsansatte er 108,2 mod 99,8 sidste år. En række af bankens medarbejdere går på pension i de kommende år. Dette, kombineret med anden naturlig afgang, vil medføre en reduktion i medarbejderstaben.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er med 4,2 mio. kr. uændret i forhold til sidste år. Sidste år indeholdt kursreguleringerne engangsindtægter på 8,9 mio. kr. hidrørende fra den ændrede Totalkreditaftale. Sidste års ordinære kursreguleringer var derfor negative med 4,7 mio. kr. for halvåret.

Den negative udvikling i konjunkturerne har medført, at nedskrivninger på udlån m.v. er forøget med 7,4 mio. kr. i forhold til sidste år. Af forøgelsen kan 2,0 mio. kr. henføres til garantien under Bankpakke I.

Udlån er reduceret med 46 mio. kr., svarende til 3 % i forhold til sidste år. Udlånene udgør i alt 1.402 mio. kr., og er stort set uændrede i forhold til primo året. Bankens udlån er baseret på traditionelle, ugearede bankforretninger.

Bankens indlån er steget med 171 mio. kr., svarende til 12 % i forhold til sidste år. Indlånene er i alt på 1.641 mio. kr., og er steget 61 mio. kr. i forhold til primo året.

Ledelsesberetning

Summen af engagementer, der overstiger 10 % af basiskapitalen, udgør 83,3 % mod 77,6 % sidste år.

Likviditetsoverskuddet i forhold til 10 %-kravet er på 168,5 % mod 121,2 % sidste år.

Bankens solvensprocent er på 13,9 % mod 13,7 % sidste år. Solvensen er opgjort uden indregning af positivt perioderesultat.



Udbytte

Som følge af bankens indtræden i Bankpakke I, udbetales der ikke udbytte for regnskabsårene 2008 og 2009.

Forventninger

Salling Bank opererer med langsigtede planer for en fortsat sund og afbalanceret vækst i forretningsomfang, indtjening og kapitalbase. I 2009 ventes en stigende indtjening på rente- og gebyrindtægter og en lav omkostningsstigning. Vi forventer positive kursreguleringer og en forøget nedskrivningsprocent i 2009. Alt i alt ventes et positivt resultat før skat i 2009.

Salling Banks forretning

Salling Bank er en selvstændig lokalbank med dybe historiske rødder i Skive, Salling og Fjends. Området er bankens primære markedsområde. I 2006 etablerede banken et fælles rådgivningscenter for Salling-området i Roslev, og efter en periode med reduceret åbningstid er ekspeditionsstederne i Balling, Breum og Durup i forlængelse heraf nedlagt i januar 2009.

Gennem de seneste år har banken desuden etableret filial i Viborg og oprettet en Fjernkundeafdeling til servicering af nye og bestående kunder i resten af Danmark. Med udvidelsen af bankens geografiske forretningsområde sikres et bredt funderet fremtidigt vækstgrundlag. Samtidig med forøgelsen af vækstgrundlaget, er bankens klare mål at fastholde de værdier som karakteriserer Salling Bank:

- Troværdighed
- Nærvær
- Ansvarlighed
- Rentabilitet
- Handlekraft

Bankens engagementer er fordelt med 45 % på privatkunder og 55 % på erhvervs kunder.

Ledelsesberetning

Salling Banks hovedaktivitet er traditionel bankdrift. Banken har således en stolt tradition og stor ekspertise inden for indlåns- og udlånsprodukter, pension, investering og realkredit mv. Til sikring af et højt rådgivningsniveau har Salling Bank gennem årene prioriteret personaleuddannelse 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 57,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,1 mio. kr. eller 14 % i forhold til året før.

Kursregulering af værdipapirer og valuta er med 4,2 mio. kr. uændret i forhold til sidste år. Sidste år indeholdt kursreguleringerne engangsindtægter på 8,9 mio. kr. hidrørende fra den ændrede Totalkreditaftale. Sidste års ordinære kursreguleringer var derfor negative med 4,7 mio. kr. for halvåret.

Udgifter til personale og administration er på 45,0 mio. kr. mod 43,2 mio. kr. i 2008. Stigningen er på 1,8 mio. kr. eller 4 % i forhold til sidste år, hvilket er mindre end forventet som følge af gennemførte besparelser.

Antallet af heltidsansatte er 108,2 mod 99,8 sidste år. En række af bankens medarbejdere går på pension i de kommende år. Dette, kombineret med anden naturlig afgang, vil medføre en reduktion i medarbejderstaben.

Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver udgør 1,0 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. sidste år. I 2009 indgår nedskrivninger med 0,2 mio. kr.

Andre driftsudgifter udgør 3,1 mio. kr. mod 0,0 mio. kr. sidste år. Af udgiften udgør 3,0 mio. kr. bankens bidrag til statsgarantien (Bankpakke I).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er på 9,8 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. sidste år. I årets beløb indgår beløb fra Bankpakke I med en udgift på 2,0 mio. kr. Der er indgået 0,2 mio. kr. på tidligere afskrevne fordringer mod 0,3 mio. kr. sidste år.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på bankens engagementer udgør 58,1 mio. kr., hvoraf 51,7 mio. kr. er individuelle nedskrivninger og hensættelser. I årets løb er der foretaget nedskrivninger og hensættelser med 16,6 mio. kr., og der er tilbageført 6,7 mio. kr. af nedskrivninger og hensættelser, foretaget i tidligere år. De samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 2,9 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens halvårsresultat før skat er på 3,2 mio. kr. mod 8,6 mio. kr. sidste år.

Selskabsskat er beregnet til 0,6 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. sidste år.

Bankens halvårsresultat udgør herefter 2,6 mio. kr. mod 6,9 mio. kr. sidste år.

Ledelsesberetning

Balancen

Balancen er forøget med 141 mio. kr. eller 7 % og er på 2.086 mio. kr. mod 1.945 mio. kr. sidste år.

Udlån er reduceret med 3 % eller 46 mio. kr. Udlån udgør herefter 1.402 mio. kr. mod 1.448 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens udlån på 1.407 mio. kr.

Bankens udlånsmasse har en stor spredning på såvel brancher som på enkeltengagementer.

Indlån er forøget med 12 % eller 171 mio. kr. Indlån udgør herefter 1.641 mio. kr. mod 1.470 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Primo året var bankens indlån på 1.581 mio. kr.

Domicilejendomme udgør 24,5 mio. kr. Den offentlige ejendomsværdi af ejendommene er 30,3 mio. kr. Banken ejer udelukkende ejendomme, hvori banken selv driver virksomhed.

Efterstillede kapitalindskud udgør 100 mio. kr. mod 90 mio. kr. sidste år. Banken har den 1. juli 2008 optaget ny ansvarlig lånekapital på 50 mio. kr. jf. noterne til halvårsrapporten.

De efterstillede kapitalindskud forfalder i hhv. 2015 og 2016 med 50 mio. kr. i hvert af årene.

Likviditetsoverskuddet i forhold til 10 % - kravet er på 168,5 % mod 121,2 % sidste år.

Egenkapitalen er på 168,4 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat. Solvensprocenten er på 13,9 % og er dermed forøget med 0,2 % - point i forhold til sidste år.



Særlige risici

Effekterne af finanskrisen giver sektoren særlige udfordringer. Det gælder også i Salling Bank, hvor bankens resultater i 2009 og 2010 reduceres væsentligt som følge af betalinger, foranlediget af vores deltagelse i den 2-årige statsgarantiordning (Bankpakke I), hvorefter staten garanterer for alle indlån og simple fordringer i perioden. Vores betaling for deltagelse i ordningen ventes at blive i alt ca. 0,6 mio. kr. pr. måned i de kommende 15 måneder, hvortil kommer eventuelt yderligere udgifter, såfremt betaling af selvrisiko og garantiprovision gøres gældende, jf. aftalens vilkår. I værste fald kan det påføre Salling Bank yderligere udgiftsførsler af op til ca. 15 mio. kr.

Ledelsesberetning

Salling Bank har en overskydende likviditet på 168,5 %, en samlet solvensprocent på 13,9 % og en kernekapitalprocent på 8,6 % pr. 30.06.2009. Vores efterstillede kapitalindskud på i alt 100 mio. kr. udløber i 2015 og 2016 med halvdelen i hvert af årene, og kapitalgrundlaget til opfyldelse af vores planlagte strategiske udvikling over de næste fem år er sikret.

En deltagelse i Bankpakke II vurderes alt andet lige at påføre os årlige meromkostninger på ca. 4 mio. kr.

Vi har ansøgt om deltagelse i Bankpakke II, og forventer at optage lån i form af hybrid kernekapital på ca. 61 mio. kr. i 2009, hvilket alt andet lige vil forøge bankens samlede solvensprocent med 3,6 % - points til i alt 17,5 %, mens kernekapitalprocenten forøges med 3,4 % - points til 12,0 %.

Øvrige forhold

Salling Bank har ikke indgået aftaler, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken overtages som følge af et gennemført overtagelsestilbud. Der er heller ikke indgået aftaler med bankens ledelse eller 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.

Bestyrelsesbeslutninger

Der er ikke siden regnskabsafslutningen truffet beslutninger eller indtrådt hændelser, der i væsentlig omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling. Bestyrelsen har besluttet, at Salling Bank indtil videre ikke vil offentliggøre kvartalsrapporter, idet det anses, at ressourceforbruget ikke vil stå i forhold til aktionærernes og øvrige interessenters udbytte heraf, da forretningsgrundlaget og hermed indtjeningen ikke vurderes at ville ændre sig væsentligt inden for et enkelt kvartal. Banken offentliggør periodemeddelelser, der beskriver den finansielle stilling og perioderesultat samt redegør for væsentlige begivenheder.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed samt gældende bekendtgørelser om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

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

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning:

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2009 for Salling Bank A/S, omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Halvårsrapporten for Salling Bank A/S aflægges efter Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af bankens aktiviteter for 1. halvår 2009. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af 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 halvårsrapporten.

Skive den 12. august 2009

Direktionen

Peter Vinther Christensen

/Ole Finderup

Bestyrelsen:

Poul Østergaard Hansen
Formand

Mogens Glud Jensen

Per Albæk

Chr. T. Østergaard

Johnny Lindhard Jensen

Hanne Williams

Resultatopgørelse

| Beløb i 1.000 kr. | Note | Halvår 2009 | Halvår 2008 | Helår 2008 |
|---|------|--------------|--------------|---------------|
| Renteindtægter | 1 | 64.442 | 63.756 | 138.042 |
| Renteudgifter | 2 | 24.181 | 27.979 | 62.989 |
| Netto renteindtægter | | 40.261 | 35.777 | 75.053 |
| Udbytte af aktier m.v..... | | 739 | 556 | 575 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 3 | 18.832 | 16.140 | 31.821 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | 2.128 | 1.839 | 3.614 |
| Netto rente- og provisionsindtægter | | 57.704 | 50.634 | 103.835 |
| Kursreguleringer | 4 | 4.235 | 4.164 | -1.934 |
| Andre driftsindtægter | | 194 | 66 | 99 |
| Udgifter til personale og administration..... | 5 | 45.022 | 43.178 | 87.093 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.... | | 997 | 689 | 1.989 |
| Andre driftsudgifter | 6 | 3.099 | 0 | 2.140 |
| Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. | | 9.846 | 2.430 | 13.422 |
| Resultat før skat | | 3.169 | 8.567 | -2.644 |
| Skat | 7 | 611 | 1.683 | -980 |
| Resultat | | 2.558 | 6.884 | -1.644 |

Balance pr. 30. juni

| Aktiver – Beløb i 1.000 kr. | Note | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2009 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 126.556 | 176.561 | 121.702 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 287.790 | 104.708 | 314.089 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 1.401.504 | 1.448.058 | 1.406.877 |
| Obligationer til dagsværdi | | 144.779 | 105.624 | 109.463 |
| Aktier m.v. | | 63.694 | 55.946 | 58.835 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder m.v. | | 658 | 658 | 658 |
| Grunde og bygninger i alt (domicilejendomme)..... | 8 | 24.451 | 22.712 | 26.105 |
| Øvrige materielle aktiver..... | | 5.012 | 5.279 | 5.602 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 4.045 | 3.888 | 4.045 |
| Udskudte skatteaktiver | | 5.832 | 2.503 | 5.849 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | | 475 | 0 | 0 |
| Andre aktiver..... | | 17.363 | 15.676 | 23.244 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 3.616 | 2.912 | 2.155 |
| Aktiver i alt | | 2.085.775 | 1.944.525 | 2.078.624 |

| Passiver – Beløb i 1.000 kr. | Note | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2009 |
|--|----------|------------------|------------------|------------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 127.004 | 176.144 | 186.881 |
| Indlån og anden gæld..... | | 1.641.295 | 1.470.142 | 1.580.523 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | | 440 | 0 | 440 |
| Andre passiver..... | | 38.091 | 31.875 | 41.403 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 19 | 20 | 24 |
| Gæld i alt..... | | 1.806.849 | 1.678.181 | 1.809.271 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | 6.212 | 2.812 | 6.020 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 0 | 858 | 0 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 4.349 | 171 | 1.451 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 10.561 | 3.841 | 7.471 |
| Efterstillede kapitalindskud..... | 9 | 100.000 | 90.000 | 100.000 |
| Egenkapital: | | | | |
| Aktiekapital | | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Overført overskud eller underskud..... | | 138.365 | 142.503 | 131.882 |
| Egenkapital i alt | | 168.365 | 172.503 | 161.882 |
| Passiver i alt | | 2.085.775 | 1.944.525 | 2.078.624 |
| Eventualforpligtelser..... | 10 | | | |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i 1.000 kr. | Halvår 2009 | Halvår 2008 | Helår 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Egenkapital: | | | |
| Aktiekapital primo og ultimo | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Overført overskud primo | 131.882 | 147.429 | 147.429 |
| Ændringer i regnskabspraksis/omgrupperinger | 0 | -779 | -938 |
| Ændret praksis for hensatte forpligtelser | 0 | 0 | -3.324 |
| Periodens overskud eller underskud | 2.558 | 6.884 | -1.664 |
| Tilgang ved salg af egne aktier | 4.679 | 8.430 | 11.100 |
| Afgang ved køb af egne aktier | -1.348 | -15.217 | -18.180 |
| Skat af kursregulering af egne aktier. | 594 | 1.392 | 3.095 |
| Udbetalt udbytte excl. udbytte af egne aktier | 0 | -5.636 | -5.636 |
| | 138.365 | 142.503 | 131.882 |
| Egenkapital i alt | 168.365 | 172.503 | 161.882 |
| Heraf foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 |
| Beholdning og bevægelser i egne aktier i årets løb: | | | |
| Primo: | | | |
| Antal egne aktier i stk..... | 26.169 | 19.096 | 19.096 |
| Pålydende værdi i 1.000 kr..... | 2.617 | 1.910 | 1.910 |
| Procent af aktiekapitalen..... | 8,7 % | 6,4 % | 6,4 % |
| Tilgang: | | | |
| Antal egne aktier i stk..... | 3.485 | 16.189 | 20.383 |
| Pålydende værdi i 1.000 kr..... | 349 | 1.619 | 2.038 |
| Procent af aktiekapitalen..... | 1,2 % | 5,4 % | 6,8 % |
| Samlet købspris i 1.000 kr. | 1.348 | 15.217 | 18.180 |
| Afgang: | | | |
| Antal egne aktier i stk..... | 12.874 | 9.473 | 13.310 |
| Pålydende værdi i 1.000 kr..... | 1.287 | 947 | 1.331 |
| Procent af aktiekapitalen..... | 4,3 % | 3,2 % | 4,4 % |
| Samlet salgspris i 1.000 kr. | 4.679 | 8.430 | 11.100 |
| Ultimo: | | | |
| Antal egne aktier i stk..... | 16.780 | 25.812 | 26.169 |
| Pålydende værdi i 1.000 kr..... | 1.678 | 2.581 | 2.617 |
| Procent af egenkapitalen..... | 5,6 % | 8,6 % | 8,7 % |
| Markedsværdien af egne aktier i 1.000 kr. | 7.132 | 19.359 | 12.839 |
| Køb og salg af egne aktier foretages løbende til opfyldelse af kundehandler. | | | |

Noter til halvårsrapporten

| Beløb i 1.000 kr. | Halvår 2009 | Halvår 2008 | Helår 2008 |
|---|-------------|-------------|------------|
| 1. Renteindtægter | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 3.098 | 3.177 | 6.876 |
| Udlån og andre tilgodehavender..... | 57.991 | 57.611 | 125.288 |
| Obligationer | 3.342 | 2.667 | 5.507 |
| Afledte finansielle instrumenter..... | 4 | 301 | 338 |
| Øvrige renteindtægter | 7 | 0 | 33 |
| Renteindtægter i alt | 64.442 | 63.756 | 138.042 |
| 2. Renteudgifter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker..... | 414 | 356 | 588 |
| Indlån og anden gæld..... | 20.935 | 24.688 | 55.763 |
| Udstedte obligationer..... | 9 | 0 | 8 |
| Efterstillet kapitalindskud | 2.822 | 2.934 | 6.629 |
| Øvrige renteudgifter | 1 | 1 | 1 |
| Renteudgifter i alt | 24.181 | 27.979 | 62.989 |
| 3. Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter..... | 3.851 | 4.252 | 8.220 |
| Betalingsformidling..... | 1.701 | 1.500 | 3.003 |
| Lånesagsgebyrer..... | 2.478 | 2.280 | 4.724 |
| Garantiprovision..... | 5.557 | 3.955 | 8.560 |
| Øvrige gebyrer og provisioner..... | 5.245 | 4.153 | 7.314 |
| Gebyrer og provisionsindtægter i alt..... | 18.832 | 16.140 | 31.821 |
| 4. Kursreguleringer | | | |
| Obligationer | 2.162 | -2.791 | -251 |
| Aktier | 1.350 | -2.666 | -12.007 |
| Valuta..... | 745 | 671 | 1.343 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | -22 | 8.950 | 8.981 |
| Kursreguleringer i alt..... | 4.235 | 4.164 | -1.934 |
| Salling Bank har ikke pensionspuljeordninger. | | | |

Noter til halvårsrapporten

| Beløb i 1.000 kr. | Halvår 2009 | Halvår 2008 | Helår 2008 |
|---|-------------|-------------|------------|
| 5. Udgifter til personale og administration | | | |
| Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab: | | | |
| Direktion..... | 1.046 | 968 | 2.011 |
| Bestyrelse..... | 330 | 265 | 530 |
| Repræsentantskab..... | 94 | 94 | 189 |
| Lønninger til bestyrelse, direktion og repræsentantskab i alt..... | 1.470 | 1.327 | 2.730 |
| Personaleudgifter: | | | |
| Lønninger..... | 22.111 | 21.408 | 42.778 |
| Pensioner..... | 2.737 | 2.309 | 4.952 |
| Udgifter til social sikring..... | 2.575 | 2.337 | 4.710 |
| Personaleudgifter i alt..... | 27.423 | 26.054 | 52.440 |
| Øvrige administrationsudgifter..... | 16.129 | 15.797 | 31.923 |
| Udgifter til personale m.v. og administration i alt..... | 45.022 | 43.178 | 87.093 |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede (med én decimal)..... | 108,2 | 99,8 | 103,7 |
| 6. Andre driftsudgifter | | | |
| Gebyr for statsgaranti via Det Private Beredskab..... | 3.040 | 0 | 2.073 |
| Andre poster..... | 59 | 0 | 67 |
| Andre driftsudgifter i alt..... | 3.099 | 0 | 2.140 |
| 7. Skat | | | |
| Resultat før skat..... | 3.169 | 8.567 | -2.644 |
| Permanente afvigelser til skattemæssig indkomst: | | | |
| Kapitalandele og udbytte..... | -909 | -1.678 | -1.791 |
| Fortjeneste på materielle aktiver..... | -50 | 0 | 0 |
| Renter og omkostninger..... | -47 | -197 | -11 |
| Afskrivninger..... | 281 | 40 | 540 |
| | 2.444 | 6.732 | -3.906 |
| Selskabsskatten udgør 25 % heraf..... | 611 | 1.683 | -980 |
| Den effektive skatteprocent udgør..... | 19 % | 20 % | 37 % |

Noter til halvårsrapporten

| Beløb i 1.000 kr. | Halvår 2009 | Halvår 2008 | Helår 2008 |
|---|-------------|-------------|------------|
| 8. Domicilejendomme | | | |
| Dagsværdi primo | 26.105 | 22.856 | 22.856 |
| Tilgang, herunder forbedringer | 0 | 0 | 3.980 |
| Afgang..... | -1.315 | 0 | 0 |
| Afskrivninger | -174 | -144 | -306 |
| Værdiændringer som i halvårets løb er indregnet direkte i resultatopgørelsen..... | -165 | 0 | -425 |
| Dagsværdi ultimo..... | 24.451 | 22.712 | 26.105 |
| Domicilejendomme værdiansættes på grundlag af afkastmodellen. Der er ikke benyttet eksterne eksperter ved værdiansættelsen. | | | |
| Seneste offentlige ejendomsvurdering | 30.250 | 31.770 | 31.770 |
| 9. Efterstillede kapitalindskud | | | |
| Består af: | | | |
| Lån i DKK 2003 – 2011 | 0 | 40.000 | 0 |
| Lån i DKK 2007 – 2015 | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| Lån i DKK 2008 – 2016 | 50.000 | 0 | 50.000 |
| | 100.000 | 90.000 | 100.000 |
| Heraf kan medregnes | 100.000 | 90.000 | 100.000 |
| Lån i DKK 2003 - 2011 er indfriet 1. juli 2008. Lånene var etableret den 1. juli 2003 og forrentedes med 3 måneders CIBOR + 2 procentpoint indtil indfrielsestidspunktet. | | | |
| Lån i DKK 2007 - 2015 forfalder til fuld indfrielse den 1. maj 2015. Salling Bank har mulighed for at indfri lånene fra og med 1. maj 2012. Lånene forrentes med 3 måneders CIBOR + 1,25 procentpoint indtil 1. maj 2012. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 2,75 procentpoint. Lånet er etableret den 1. maj 2007. | | | |
| Lån i DKK 2008 - 2016 forfalder til fuld indfrielse den 1. juli 2016. Salling Bank har mulighed for at indfri lånene fra og med 1. juli 2013. Lånene forrentes med 3 måneders CIBOR + 2 procentpoint indtil 1. juli 2013. Herefter forrentes lånene med 3 måneders CIBOR + 5 procentpoint. Lånene er etableret den 1. juli 2008. | | | |

Noter til halvårsrapporten

| Beløb i 1.000 kr. | Halvår 2009 | Halvår 2008 | Helår 2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 10. Eventualforpligtelser | | | |
| Garantier m.v.: | | | |
| Finansgarantier..... | 305.379 | 247.117 | 299.464 |
| Tabsgarantier for realkreditlån..... | 98.417 | 93.520 | 94.601 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier..... | 51.190 | 43.246 | 28.561 |
| Øvrige eventualforpligtelser..... | 94.667 | 86.366 | 95.754 |
| | 549.653 | 470.249 | 518.380 |
| Andre forpligtende aftaler: | | | |
| Øvrige forpligtelser..... | 1.572 | 1.594 | 1.594 |
| | 1.572 | 1.594 | 1.594 |
| 11. Solvensopgørelse | | | |
| Egenkapital ifølge balancen..... | 168.365 | 172.503 | 161.882 |
| Halvårets overskud tilbageført (overskud indregnes kun helårligt).... | -2.558 | -6.884 | - |
| 50 % af summen af kapitalandele over 10 % jf. FIL § 131, stk. 2.... | -3.298 | -2.601 | -1.176 |
| Aktiverede skatteaktiver..... | -5.832 | -2.503 | -5.849 |
| Kernekapital efter fradrag..... | 156.677 | 160.515 | 154.857 |
| Efterstillede kapitalindskud..... | 100.000 | 90.000 | 100.000 |
| 50 % af summen af kapitalandele over 10 % jf. FIL § 131, stk. 2.... | -3.298 | -2.601 | -1.176 |
| Basiskapital | 253.379 | 247.914 | 253.681 |
| Vægtede poster uden for handelsbeholdningen..... | 1.744.708 | 1.732.530 | 1.730.653 |
| Vægtede poster med markedsrisiko m.v. | 83.656 | 76.798 | 70.381 |
| Vægtede poster i alt..... | 1.828.364 | 1.809.328 | 1.801.034 |
| Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt..... | 8,6 % | 8,9 % | 8,6 % |
| Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1..... | 13,9 % | 13,7 % | 14,1 % |