

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

Hvidbjerg Bank, halvårsrapport for 1. halvår 2015

1. halvår 2015 i overskrifter

- Opjustering af forventningerne til basisindtjening til minimum 16 mio. kr.
- Bedste basisindtjening nogensinde for et halvår på 10,0 mio. kr.
- Bedste resultat nogensinde for et halvår på 6,6 mio. kr. før og efter skat trods negative kursreguleringer som følge af særlige forhold.
- Pæn vækst i forretningsomfang på 8,2 % til 1,7 mia. kr. ift. 30.6.2014.
- Udlånvækst på 2,7 % til 680 mio. kr. ift. 30.6.2014.
- Indlånvækst på 4,6 % til 839 mio. kr. ift. 30.6.2014.
- Kundetilgang på 2,1 % i første halvår (5,0 % ift. 30.6.2014).
- Markant stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 45 % til 13,3 mio. kr. – primært som følge af stor konverteringsaktivitet i 1. kvartal af 2015.
- Beskeden omkostningsudvikling på 1,4 % ift. 30.6.2014.
- Netto tilbageførsel af nedskrivninger i 2. kvartal.
- Aktiekursen på bankens aktier er steget med ca. 70 % siden årsskiftet.

Ledelsesberetning

Hovedtal og nøgletal	30.06.2015	30.06.2014	Index	Helår 2014
Resultatopgørelse (1.000 kr.)				
Netto rente- og gebyrindtægter	33.056	29.681	113,4	60.794
Udgifter til personale og administration	22.868	22.559	101,4	44.672
Basisindtjening	9.969	6.956	143,3	15.982
Andre driftsudgifter	898	742		1.574
Kursreguleringer m.v.	-172	2.433		2.914
Tab og nedskrivninger på udlån	2.346	3.911		8.964
Resultat før skat	6.553	4.736	138,4	8.358
Resultat efter skat	6.553	4.736	138,4	8.358
Balance (1.000 kr.)				
Udlån	680.028	662.089	102,7	667.688
Indlån	838.610	801.512	104,6	815.481
Garantier	174.445	101.382	172,1	129.570
Egenkapital	83.484	73.286	114,0	76.890
Balancesum	1.017.516	946.768	107,5	939.517
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning i pct. p.a. (gns.)	8,2	6,7		11,5
Kapitalprocent	13,5	13,4		13,4
Resultat før skat pr. aktie (stkstr. 100 kr.)	19,5	14,1		24,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,17		1,15
Aktiekurs ultimo halvåret (stkstr.100 kr.)	37,9	27,6		23,8
Aktiens indre værdi	0,76	0,44		0,54
Likviditetsoverdækning i pct.	154,2	138,6		117,1

Hvidbjerg Bank opjusterer efter fortsat fremgang

Resumé

Hvidbjerg Bank kom ud af 1. halvår med et overskud på 6,6 mio. kr. Det er en forbedring i forhold til den tilsvarende periode i 2014 på 1,8 mio. kr. svarende til 38 %. Relativt er overskuddet i 2. kvartal også steget i forhold til det foregående kvartal. Dette til trods for, at kvartalet har været præget af forholdsvis store negative kursreguleringer som følge af en ændret opgørelsesmetode for afkast af bankens sektoraktier i datacentralen BEC. Til gengæld udviser nedskrivningskontoen en fortsat positiv udvikling. I 2. kvartal har der således været tale om netto tilbageførsel af nedskrivninger, hvilket er gennemgået af Finanstilsynet, der har været på en ny inspektion i banken i maj måned og i den forbindelse har tilkendegivet at der ikke er væsentlige ændringer i forhold til den måde, banken selv anser nedskrivningssituationen på.

Bankens samlede forretningsomfang er vokset med 8,2 % til lige knap 1,7 mia. kr. Udlånet er steget med 2,7 % til 680,0 mio. kr. Indlånet er steget med 4,6 % til 838,6 mio. kr. Og garantierne er steget med 72 % til 174,5 mio. kr., hvilket skyldes en midlertidig situation på grund af omfattende konverteringsaktivitet og garantier stillet i forbindelse med hushandler.

Basisindtjeningen udviser en fremgang på 43 % til 10,0 mio. kr., hvilket er det højeste niveau for et halvår nogensinde.

Kundeudviklingen fortsætter ligeledes i den rigtige retning med en netto tilgang på 2,1 % i de første seks måneder af 2015 (+5,0 % i forhold til 30.6.2014). Samtlige afdelinger har oplevet fremgang i kundetilgangen i 2015.

Nettorenteindtægter

Hvidbjerg Banks renteindtægter udviser et mindre fald på 1,1 mio. kr. fra 24,3 mio. kr. i 1. halvår af 2014 til 23,2 mio. kr. i indeværende halvår svarende til 4,5 %. Udviklingen skyldes primært den fortsat lave rente, idet bankens udlånsvolumen faktisk er vendt fra en svagt faldende trend til en let stigende trend. Det samlede udlån udgjorde ved halvårets udgang 680,0 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 2,7 %. Den fortsat lave rente giver sig imidlertid også udslag i lavere renteudgifter. Renteudgifterne er således faldet med 10 % til 3,7 mio. kr. Dette endda til trods for, at bankens indlån er øget med 4,6 % i forhold 30.6.2014 til et historisk højt niveau på 839 mio. kr.

Gebyr og provisionsindtægter

Bankens gebyr og provisionsindtægter er steget markant fra 9,2 mio. kr. i 1. halvår 2014 til 13,3 mio. kr. i indeværende halvår, svarende til en stigning på 45 %. Denne udvikling kan først og fremmest tilskrives et stort antal omlægninger af realkreditlån – særligt i 1. kvartal, idet trenden er fladet noget ud i 2. kvartal, hvor boligrenten igen er steget fra det ekstremt lave niveau på under 2 % lige efter årsskiftet.

Men også et generelt større aktivitetsniveau i samfundet bidrager positivt til udviklingen. Og hertil kommer en fortsat voksende aktivitet med køb og salg af værdipapirer.

Netto rente- og gebyrindtægter

Udviklingen i rente- og gebyrindtægter betyder samlet set, at Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter er steget med 11,4 % til 33,1 mio. kr., hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling.

Omkostninger

Samtidig er det lykkedes at fastholde en ganske beskeden omkostningsudvikling. Bankens udgifter til personale og administration udgjorde således i 1. halvår 22,9 mio. kr. svarende til en stigning på 1,4 % i forhold til samme periode sidste år.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter er steget til 0,9 mio. kr. Det skyldes primært stigende indbetalinger til Indskydergarantifonden. Når der er indbetalt til Indskydergarantifonden i 2. halvår 2015 skal der ikke indbetales yderligere, med mindre der kommer træk på fonden fra afviklede banker. Inden længe skal banken til at betale til en ny fond, nemlig den såkaldte Afviklingsfond, men banken forventer her en væsentlige lavere indbetaling end den nuværende.

Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2. kvartal oplevet negative kursreguleringer af bankens beholdning af værdipapirer, således halvårets samlede kursreguleringer bliver negativ med 172 t.kr. i modsætning til en positiv kursregulering pr. 30/6 2014 på 2.433 t.kr. som dog var påvirket af salget af aktierne i Nets.

Der er primært tale om en engangsregulering af den måde, kursreguleringerne af bankens sektoraktier i datacentralen BEC opgøres på. Isoleret set har den ændrede opgørelsesmetode medført en negativ kursregulering på 0,9 mio. kr. på Hvidbjerg Banks aktier i BEC.

For halvåret fordeler kursreguleringerne sig med 92 t.kr. på obligationer, 169 t.kr. på valuta, -374 t.kr. på sektoraktier og -59 t.kr. på øvrige aktier.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår oplevet et glædeligt fald i nedskrivningerne til 2,3 mio. kr. mod 3,9 mio. kr. året før, svarende til et fald på 40 %. I 2. kvartal har der netto været tale om tilbageførsel af tidligere nedskrivninger på 0,3 mio. kr., hvilket er meget positivt. Ikke mindst i lyset af, at niveauet for nedskrivninger er gennemgået af Finanstilsynet, der har været på en ny inspektion i banken i maj måned og i den forbindelse har tilkendegivet at der ikke er væsentlige ændringer i forhold til den måde, banken selv anser nedskrivningssituationen på.

Halvårets resultat

Bankens resultat før og efter skat for 1. halvår 2015 blev et overskud på 6,6 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. i samme periode i fjor. Resultatet er meget tilfredsstillende, ikke mindst set i forhold til, at kadencen faktisk er øget pænt i 2. kvartal efter et kvartal med usædvanligt store gebyr- og provisionsindtægter.

Banken skal ikke betale skat af resultatet på grund af de tidligere års underskud. Banken nedskrev i 2012 det udskudte skatteaktiv til 0.

Kapitaldækning

Hvidbjerg Banks egenkapital er pr. udgangen af halvåret opgjort til 83,5 mio. kr. Efter tillæg af efterstillet kapital på 19,2 mio. kr. og reguleret for fradrag på 3,5 mio. kr. udgør bankens kapitalgrundlag 99,2 mio. kr. pr. 30.6.2015.

Det svarer til en kapitalprocent (solvens) på 13,5 % opgjort efter de nye CRD IV regler. Dette er uændret i forhold til for et år siden, men lidt højere end ved årsskiftet, hvor kapitalprocenten var 13,4 %. Det er væksten i udlån og garantier, som bevirker, at kapitalprocenten ikke stiger mere, end tilfældet er.

Eftersom hele bankens kapitalgrundlag udgøres af kernekapital, er kernekapitalprocenten ultimo indeværende halvår ligeledes 13,5 %.

Solvensbehovet er opgjort til 9,5 %. Solvensoverdækningen i forhold til den opgjorte kapitalprocent på 13,5 % udgør således 4,0 procentpoint mod 3,9 procentpoint ved årsskiftet.

Selvom solvensoverdækningen ligger inden for den af bankens bestyrelse vedtagne målramme, er det fortsat målet at øge kapitalberedskabet.

Likviditet og funding

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 1. halvår 2015 en likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav på 154,2 % svarende til 168 mio. kr. Ved årsskiftet var de tilsvarende tal 117,1 % og 114 mio. kr.

Den positive udvikling i likviditeten skyldes ikke mindst, at bankens indlån, som udgør langt den største del af bankens funding, pr. udgangen af halvåret udgjorde et historisk højt niveau på 839 mio. kr. svarende til et indlånsoverskud på 159 mio. kr. eller 23 %.

Det er for tiden ikke svært at skaffe indlån på endda ganske lange terminer til gunstige priser, hvilket da også afspejler sig i bankens faldende renteudgifter.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

Hvidbjerg Banks situation pr. 30.6.2015 i forhold til de nævnte grænseværdier er vist i nedenstående skema. Som det fremgår, ligger banken pænt under alle grænseværdier.

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store engagementer	max. 125 %	17,29 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	3,78 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	2,71 %
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	154,23 %
Funding ratio	max. 1	0,73

Opjustering af forventninger for 2015

Hvidbjerg Bank har været begunstiget af en usædvanlig stor konverteringsaktivitet særligt i 1. kvartal. Dertil kommer, at banken fortsat oplever en stabil tilgang af kunder i samtlige af bankens filialer.

Basisindtjeningen for første halvår 2015 blev på 10 mio. kr. Med baggrund i denne udvikling opjusteres forventningerne til basisindtjeningen for hele 2015 fra intervallet udmeldt ved årets begyndelse på 13 - 16 mio. kr. til minimum 16 mio. kr.

Når det gælder nettoresultatet var bankens forventninger ved årets begyndelse et positivt resultat for hele 2015. Nu forventer banken, at sidste års resultat på 8,4 mio. kr. som minimum opnås.

Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2015

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelse af halvårsrapporten.

Pr. 1. juli 2015 er Jens Odgaard tiltrådt som ny bankdirektør i Hvidbjerg Bank. Han afløser Oluf Vestergaard, der er gået på pension. Jens Odgaard har været ansat i banken siden 2. januar 2013.

Begivenheder i øvrigt

Hvidbjerg Bank har i 2. kvartal af 2015 oprustet på erhvervsområdet. Det er bl.a. sket med ansættelse af John Bruni Pedersen som central erhvervskundechef og Palle Bruun Nielsen som erhvervsrådgiver og souschef i Struer-afdelingen.

I Holstebro-afdelingen er John Schøtt udnævnt til ny filialdirektør.

Endvidere har banken pr. 1. juli ansat revisor cand.merc.aud. Chris Have som ny økonomichef med ansvar for bankens økonomi og administration.

Hvidbjerg Bank aktien

Hvidbjerg Bank havde pr. 30.6.2015 i alt 3.753 aktionærer.

Aktionærerne har i 2015 oplevet en yderst positiv udvikling i aktiekursen, der er steget i omegnen af 70 % siden årsskiftet til et niveau omkring 40 kr. pr. aktie á 20 kr.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:

Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)

Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ingen transaktioner været med nærtstående parter i 1. halvår 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten for 2015, men bankens eksterne revision har påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens indtjening i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Finanskalender 2015

10.11.2015 Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2015.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar-30.juni 2015 for Hvidbjerg Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at regnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for 1. halvår 2015.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Hvidbjerg, den 18. august 2015

Direktion

Jens Odgaard

Bestyrelse

Knud Steffensen
Formand

Flemming B. Olesen
Næstformand

Henrik H. Galsgaard

Niels Lyngs

Lars Jørgensen

Annie Olesen

Dorrit Lindgaard

Karl K. Seerup

5 års hovedtal - halvår

	30.06.2015 i kr. 1.000	30.06.2014 i kr. 1.000	30.06.2013 i kr. 1.000	30.06.2012 i kr. 1.000	30.06.2011 i kr. 1.000
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	33.056	29.681	32.206	29.808	25.785
Udgifter til personale og administration	22.868	22.559	22.285	23.961	20.945
Basisindtjening	9.969	6.956	9.705	5.488	4.250
Andre driftsudgifter	898	742	871	612	2.438
Kursreguleringer	-172	2.433	146	3	-191
Nedskrivninger på udlån m.v.	2.346	3.911	24.706	14.477	10.478
I alt resultat før skat	6.553	4.736	-15.726	-9.598	-8.857
Balance					
Udlån	680.028	662.089	679.014	662.001	664.859
Indlån	838.610	801.512	737.762	713.477	681.153
Egenkapital	83.484	73.286	57.938	81.269	68.329
Balancesum	1.017.516	946.768	1.000.128	968.164	993.706
Garantier	174.445	101.382	136.489	138.089	170.081

Nøgletal - halvår

	30.06.2015 i kr. 1.000	30.06.2014 i kr. 1.000	30.06.2013 i kr. 1.000	30.06.2012 i kr. 1.000	30.06.2011 i kr. 1.000
Solvens og kapital					
Kapitalprocent	13,5%	13,5%	10,7%	13,3%	12,0%
Kernekapitalprocent	13,5%	13,5%	8,7%	9,9%	8,3%
Egentlig kernekapitalprocent	11,2%	10,7%			
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	8,2%	6,7%	-23,9%	-13,0%	-12,5%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	8,2%	6,7%	-23,9%	-9,8%	-9,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,17	0,67	0,76	0,74
Markedsrisiko					
Renterisiko	-0,9%	0,9%	1,1%	0,0%	1,4%
Valutaposition	2,9%	1,1%	1,6%	2,7%	2,8%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Likviditet					
Udlån + nedskrivninger herpå ift. indlån	87,0%	89,7%	102,0%	99,1%	101,8%
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	154,2%	138,6%	148,6%	203,9%	150,4%
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	17,3%	26,2%	79,3%	33,7%	49,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,5%	7,0%	8,3%	5,3%	3,3%
Halvårets nedskrivningsprocent	0,3%	0,5%	2,8%	1,7%	0,1%
Halvårets udlånsvækst	1,8%	-3,4%	0,8%	1,0%	8,1%
Udlån i forhold til egenkapital	8,1	9,0	11,7	8,1	9,7
Aktieafkast					
Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstr.100 kr.)	19,5	14,1	-46,8	-39,5	-59
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstr.100 kr.)	19,5	14,1	-46,8	-29,7	-44,5
Indre værdi pr. aktie (stykstr.100 kr.)	249	218	173	242	458
Børskurs/indre værdi (stykstr.100 kr.)	0,7	0,6	0,5	0,4	0,6

Kernekapital- og kapitalprocent er fra 2014 opgjort efter CRR/CRD IV. De nye regler medfører ændret opgørelse af kapitalgrundlag og de risikovægtede poster. Sammenligningstallene for 2013 og tidligere år er ikke tilpasset.

Resultatopgørelse		30.06.2015	30.06.2014	Helår 2014
Note		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
1	Renteindtægter	23.227	24.323	48.446
2	Renteudgifter	3.724	4.148	8.507
	Netto renteindtægter	19.503	20.175	39.939
	Udbytte af aktier m.v.	396	392	392
3	Gebyrer og provisionsindtægter	13.318	9.210	20.542
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	161	96	79
	Netto rente- og gebyrindtægter	33.056	29.681	60.794
4	Kursreguleringer	-172	2.433	2.914
	Andre driftsindtægter	110	150	456
5	Udgifter til personale og administration	22.868	22.559	44.672
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	329	316	596
	Andre driftsudgifter	898	742	1.574
6	Nedskrivninger på udlån m.v.	2.346	3.911	8.964
	Resultat før skat	6.553	4.736	8.358
	Skat	0	0	0
	Resultat efter skat	6.553	4.736	8.358
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	6.553	4.736	8.358
	Værdiændring i sikringsinstrument	0	0	0
	Skat	0	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	0	0
	Periodens totalindkomst i alt	6.553	4.736	8.358

Note	Balance	30.06.2015	30.06.2014	Helår 2014
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	237.841	130.870	170.894
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.051	55.505	6.640
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	680.028	662.089	667.688
	Obligationer til dagsværdi	35.007	34.708	34.676
	Aktier m.v.	12.458	17.637	15.826
	Grunde og bygninger i alt	8.937	10.340	8.995
	Heraf domicilejendomme	6.730	6.909	6.821
	Heraf investeringsejendomme	2.207	3.431	2.174
	Øvrige materielle aktiver	1435	787	778
	Aktuelle skatteaktiver	165	172	78
	Midlertidigt overtagne aktiver	795	1.206	0
	Andre aktiver	33.462	31.159	32.591
	Periodeafgrænsningsposter	2.337	2.295	1.351
	Aktiver i alt	1.017.516	946.768	939.517
	Gæld:			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	66.153	40.875	17.744
	Indlån og anden gæld	838.610	801.512	815.481
	Andre passiver	9.495	11.149	9.702
	Periodeafgrænsningsposter	7	30	37
	Gæld i alt	914.265	853.566	842.964
	Hensatte forpligtelser:			
	Hensat til tab på garantier	576	821	520
	Hensatte forpligtelser i alt	576	821	520
7	Efterstillede kapitalindskud	19.191	19.095	19.143
	Egenkapital:			
8	Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
	Overført resultat	49.881	39.683	43.287
	Egenkapital i alt	83.484	73.286	76.890
	Passiver i alt	1.017.516	946.768	939.517

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1/1 2014	33.603	34.941	68.544
Køb af egne aktier	0	-1.812	-1.812
Salg af egne aktier	0	1.800	1.800
Årets resultat	0	8.358	8.358
Egenkapital 31/12 2014	33.603	43.287	76.890
Egenkapital 1/1 2015	33.603	43.287	76.890
Køb af egne aktier	0	-1.468	-1.468
Salg af egne aktier	0	1.509	1.509
Periodens resultat	0	6.553	6.553
Egenkapital 30/6 2015	33.603	49.881	83.484

Noter		30.06.2015	30.06.2014	Helår 2014
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
1	Renteindtægter			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3	11	28
	Udlån og andre tilgodehavender	22.915	23.955	47.715
	Obligationer	309	357	703
	I alt renteindtægter	23.227	24.323	48.446
2	Renteudgifter			
	Kreditinstitutter og centralbanker	3	178	126
	Indlån og anden gæld	2.527	2.770	5.955
	Efterstillede kapitalindskud	1.194	1.200	2.413
	Øvrige renteudgifter	0	0	13
	I alt renteudgifter	3.724	4.148	8.507
3	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Værdipapirhandel og depoter	2.226	1.583	3.178
	Betalingsformidling	1.361	1.447	2.782
	Lånesagsgebyrer	4.439	1.660	5.769
	Garantiprovision	557	581	986
	Øvrige gebyrer og provisioner	4.735	3.939	7.827
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	13.318	9.210	20.542
4	Kursreguleringer			
	Obligationer	93	490	374
	Aktier m.v.	-433	1.815	2.273
	Valuta	168	128	267
	I alt kursreguleringer	-172	2.433	2.914
5	Udgifter til personale og administration			
	Bestyrelse	258	282	524
	Direktion (2 personer i perioden 8/5 - 30/6)			
	Lønninger	991	722	1.420
	Pensioner	57	48	86
	I alt	1.048	770	1.506
	Personaleudgifter			
	Lønninger	9.344	9.766	18.889
	Pensioner	1.073	1.091	2.175
	Udgifter til social sikring	1.646	1.368	2.711
	I alt	12.063	12.225	23.775
	Øvrige administrationsudgifter	9.499	9.282	18.867
	I alt udgifter til personale og administration	22.868	22.559	44.672
	Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	41,5	42,5	42,3

6	Noter	30.06.2015	30.06.2014	Helår 2014
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
	Nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier m.v.:			
	Individuelle nedskrivninger:			
	Nedskrivninger primo	47.379	58.309	58.309
	Periodens/årets nedskrivninger	4.732	6.643	10.708
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.174	-3.262	-2.516
	Andre bevægelser	552	476	927
	Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-3.270	-7.801	-20.049
	I alt individuelle nedskrivninger ultimo	46.219	54.365	47.379
	Gruppevise nedskrivninger:			
	Nedskrivninger primo	2.602	2.386	2.386
	Periodens/årets nedskrivninger	872	307	731
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-366	-402	-643
	Andre bevægelser	83	69	128
	I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	3.191	2.360	2.602
	Hensættelser til tab på garantier:			
	Hensættelser til tab på garantier primo	520	498	498
	Periodens/årets hensættelser	439	323	123
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-383	0	-101
	Hensættelser til tab på garantier ultimo	576	821	520
	Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:			
	Nedskrivninger primo	3.392	3.392	3.392
	Periodens/årets nedskrivninger	0	0	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0
	I alt nedskrivninger ultimo	3.392	3.392	3.392
	I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	53.378	60.938	53.893
	Driftspåvirkning i alt	2.120	3.609	8.302
	Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	317	383	841
	Indgået på tidligere afskrevet fordringer	-91	-81	-179
	Nedskrivning på nedskrevne udlån og garantidebitorer i alt	2.346	3.911	8.964
	Renteindtægter på nedskrevne udlån er medregnet i nedskrivninger med	635	545	1055

Noter		30.06.2015	30.06.2014	Helår 2014
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
7	Efterstillede kapitalindskud			
	Hybrid kapital i DKK	10.000	10.000	10.000
	Rentesats pr. 30.06.2015 - 11,525 % p.a.			
	Fast rente indtil 28.06.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10 %.			
	Mulighed for indfrielse fra den 28.06.2018.			
	Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.			
	Hybrid kapital i DKK	10.000	10.000	10.000
	Rentesats pr. 30.06.2015 - 11,6496 % p.a.			
	Fast rente indtil 17.12.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10,25 %.			
	Mulighed for indfrielse fra den 17.12.2018.			
	Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.			
	Ved opgørelse af kapitalgrundlaget kan medregnes	19.191	19.095	19.143
8	Aktiekapital			
	Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603	33.603
9	Egne kapitalandele			
	Antal af egne aktier (stykstr. 20 kr.)	1.449	2.215	3.145
	Pålydende værdi udgør	31	44	63
	Markedsværdi udgør	54	61	75
	Egne kapitalandele optaget til	0	0	0
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	0,0%	0,1%	0,2%
10	Eventualforpligtelser			
	Garantier m.v.			
	Finansgarantier	54.561	23.239	41.226
	Tabsgarantier for realkreditudlån	54.340	39.262	26.382
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	59.850	33.958	56.509
	Øvrige garantier	5.694	4.923	5.453
	Garantier m.v. i alt	174.445	101.382	129.570
	Andre eventualforpligtelser			
	Øvrige forpligtelser	354	245	245
	Andre eventualforpligtelser i alt	354	245	245