

Nasdaq OMX Copenhagen A/S

Nikolaj Plads 6

1007 København K

Selskabsmeddelelse nr. 8/2013

Nakskov, den 14. august 2013

Ref.: Direktionen / jc

## Halvårsrapport for 1. halvår 2013

- Resultat før skat på 14,3 mio. kr.
- Forrentning af egenkapitalen med 9,4 % (omregnet til årsbasis)
- Fald i netto rente- og gebyrindtægter på 2,6 % \*
- Positive kursreguleringer på 7,2 mio. kr.
- Fald i netto nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier på 11,6 mio. kr.
- Fald i udlån på 5,2 % \* (stigning i halvåret på 2,5 %)
- Stigning i indlån på 4,2 % \* (stigning i halvåret på 4,6 %)
- Likviditetsoverdækning på 212,5 %
- Kernekapitalprocent på 19,4 %

\* Sammenlignet med poster pr. 30. juni 2012

## Ledelsesberetning

### Hovedtal

	1. halvår 2013 t.kr.	1. halvår 2012 t.kr.	Helår 2012 t.kr.
Netto rente- og gebyrindtægter excl. modregning Totalkredit	53.250	56.190	109.006
Andre driftsindtægter	3	-66	40
Udgifter til personale og administration	30.800	31.755	62.423
Afskrivninger på mat. anlæg	293	346	637
<b>Basisindtjening</b>	<b>22.160</b>	<b>24.023</b>	<b>45.986</b>
Modregning Totalkredit	1.115	1.481	1.863
Udgifter til Indskydergarantifond m.v.	1.541	1.023	2.741
Kursreguleringer	7.157	7.835	16.824
Nedskrivninger på udlån m.v.	12.406	24.041	47.915
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>14.255</b>	<b>5.313</b>	<b>10.291</b>
Udlån	1.086.282	1.145.461	1.060.028
Indlån	1.450.284	1.391.634	1.385.412
Egenkapital	309.898	292.780	295.716
Aktiver i alt	1.781.186	1.712.474	1.699.943

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2013.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, og finansielle stilling pr. 30. juni 2013, samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2013.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets eksterne revisor.

### Direktion

Anders F. Møller  
bankdirektør

### Bestyrelse

Preben Pedersen  
formand

Mogens Skovgaard Bloch  
næstformand

Svend Aage Sørensen

Irene Jensen

Søren Bursche

Michael Pedersen

# Ledelsesberetning

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Resultatopgørelsen

Halvårets resultat før skat udgør 14,3 mio. kr. mod 5,3 mio. kr. den 30. juni 2012.

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet fra 54,7 mio. kr. til 52,1 mio. kr., eller 2,6 mio. kr. sammenlignet med første halvår 2012. Årsagen hertil skal primært findes i faldende renteindtægter, hvorimod banken har formået at opretholde sine gebyrindtægter.

Banken er modregnet 1,1 mio. kr. i gebyrindtægter i 2013 vedr. tab på lån optaget i Totalkredit mod 1,5 mio. kr. for samme periode i 2012.

Kursreguleringer er positive med 7,2 mio. kr. Det tilsvarende beløb udgjorde 7,8 mio. kr. ved halvåret 2012.

Kursreguleringerne specificeres således:

Kursreguleringer:	30.06.2013	30.06.2012	Ændring	Ændring i %
Obligationsbeholdning	2.896	3.905	-1.009	-25,83 %
Aktiebeholdning	4.070	3.676	394	10,71 %
Valuta	241	257	-16	-6,22 %
Finansielle instrumenter	-50	-3	-47	-1.566,66 %
Kursregulering i alt	7.157	7.835	-678	-8,65 %

Udgifter til Indskydergarantifonden udgør 1,5 mio. kr. hvor der i samme regnskabspost for 2012 var anvendt 1,0 mio. kr. Heri er medregnet de seneste betalinger vedr. Fjordbank Mors og Spar Lolland. Omkostninger til personale og administration er faldet med 1,0 mio. kr. Herunder er lønninger, inkl. de overenskomstmæssige reguleringer faldet med 0,7 mio. kr.

Nedskrivninger er faldet fra 24,0 mio. kr. til 12,4 mio. kr. Trods det store fald anses nedskrivningerne fortsat for at være høje. For resten af året forventes fortsat nedskrivninger på et højt niveau.

Nedskrivningsprocenten for halvåret udgør 0,8 % mod 1,6 % i 2012. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 8,7 % svarende til 127,1 mio. kr.

### Balancen

Balancen er i forhold til 1. halvår 2012 steget med 68,7 mio. kr. til 1.781,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,0 %.

Bankens forretningsomfang kan specificeres således:

	30.06.2013	30.06.2012	Ændring	Ændring i %
Udlån	1.086	1.145	-59	-5,2 %
Indlån	1.450	1.392	58	4,2 %
Garantier	252	244	8	3,3 %
Kundedepoter	875	814	61	7,5 %
Totalt forretningsomfang	3.663	3.595	68	1,9 %

## Likviditet

Banken har en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav. Bankens overdækning udgør 212,5 % eller 390,3 mio. kr. Likviditetsoverdækningen er faldet i forhold til opgørelsen i årsrapporten for 2012. (222,8 % eller 377,0 mio. kr.) Dette skyldes ændringen i forholdet mellem bankens ind- og udlån samt en stigning i poster med kortere opsigelsesvarsel.

Den stabile likviditetsoverdækning har foranlediget, at banken har opsagt kreditramme i andet pengeinstitut. Banken har herefter ingen kreditramme hos andre pengeinstitutter.

Banken har ingen statsgaranteret obligationsudstedelse, eller benytter andre lånefaciliteter i Danmarks Nationalbank.

	30.06.2013	30.06.2012
<b>Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet</b>	212,5 pct.	179,7 pct.
<b>Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån</b>	83,5 pct.	89,0 pct.

Bankens funding består primært af indlån. Nedenfor fremgår restløbetiderne på bankens funding.

	Anfor- drings- tilgodeha- vende	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende centralbank	209.642	0	0	0	0	209.642
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbank	14.919	0	0	0	0	14.919
Udlån og andre tilgodehavender	30.786	77.045	301.736	448.376	228.339	1.086.282
Obligationer mv.	0	0	18.603	71.121	229.888	319.612
Andre aktiver	6.145	0	0	0	0	6.145
Aktiver i alt	261.492	77.045	320.339	519.497	458.227	1.636.600
Gæld til kreditinstitutter og centralbank	0	0	0	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.207.170	96.481	12.309	48.901	85.423	1.450.284
Andre passiver	17.250	0	0	0	0	17.250
Gæld i alt	1.224.420	96.481	12.309	48.901	85.423	1.467.534

## Kapitalforhold, solvens og risikostyring

Banken har et kapitalgrundlag, der understøtter bankens risikoprofil. Banken har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat bankens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Der arbejdes løbende med at indføre gradvist mere avancerede modeller i bankens risikostyring.

I henhold til Lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har en tilstrækkelig basiskapital, hvilket er den kapital der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. De væsentligste risici vedrører bankens kreditrisici på udlånsporteføljen.

Pr. 30. juni 2013 udgjorde bankens egenkapital 309,9 mio. kr., en stigning på 14,2 mio. kr. i forhold til 31. december 2012. Ændringen kan primært henføres til årets ureviderede resultat.

Fra juni 2012 til juni 2013 er bankens solvensprocent steget fra 17,2 % til 19,4 %. Dette er 11,4 %-point over det lovpligtige solvenskrav på min. 8,0 %. Stigningen skyldes en kombination af at basis-

kapitalen efter fradrag er steget med 14,2 mio. kr., samt at de vægtede aktiver er reduceret med 102,2 mio. kr.

Banken opgør løbende sit individuelle solvensbehov efter 8+ metoden, som tager udgangspunkt i kreditreservationsmodellen.

Den 30. juni 2013 opgøres det individuelle solvensbehov til 11,9 %. Bankens solvensoverdækning udgør således 7,50 %.

Solvens:	30.06.2013	30.06.2012
Solvensprocent	19,4 pct.	17,2 pct.
Kernekapitalprocent	19,4 pct.	17,2 pct.
Individuelt solvensbehov	11,9 pct.	10,8 pct.
Risikovægtede poster	1.442,6 mio. kr.	1.544,8 mio. kr.

Banken har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 foretaget en analyse af konsekvenserne heraf. Analysen har omfattet en vurdering af hvorvidt bankens nuværende kapitalforhold kan opfylde de kommende krav om højere minimumskapital, samt kvaliteten af kapitalen. De nye krav vil reducere den nuværende kapitalbuffer, men banken vil fortsat være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de lovmæssige krav, da det maksimale krav efter de nye Basel III regler, fra 2019 vil være 13,0 %. Bankens øjeblikkelige solvensprocent udgør 19,4 % og denne er baseret på "ren" egenkapital, dvs. banken har ikke hybrid kernekapital eller anden supplerende kapital.

Kapitalkrav fremadrettet i %	Kapitalgrundlag	Formelt kapitalkrav 2013	Formelt kapitalkrav 2014	*Formelt kapitalkrav 2019
Kernekapital	19,4 %	2,0 %	4,0 %	9,5 %
Basiskapitalkrav	19,4 %	8,0 %	8,0 %	13,0 %
Solvensbehov	11,9 %	➤ 8,0 %	➤ 8,0 %	➤ 8,0 %

\* heri indgår kapitalbuffer fuldt ud

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant, der skal være fuldt implementeret inden udgangen af regnskabsåret 2013, fastlægger en række særlige risikoområder med grænseværdier.

Banken har hele tiden været indenfor alle tilsynsdiamantens 5 grænseværdier med en pæn margin.

Nøgletal vedr. "Tilsynsdiamanten"	Finanstilsynets grænseværdier	Bankens nøgletal	Andel i % af grænseværdi
Summen af store engagementer max.	125 pct.	23,5 pct.	18,8 pct.
Udlånsvækst på årsbasis *)	20 pct.	2,5 pct.	12,5 pct.
Ejendomseksponering **)	25 pct.	7,4 pct.	29,6 pct.
Funding ratio ***)	100 pct.	61,7 pct.	61,7 pct.
Likviditetsoverdækning	50 pct.	212,5 pct.	23,5 pct.

\*) Vækst baseret på udlån i perioden fra den 1. januar 2013 til den 30. juni 2013

\*\*\*) Procent for den andel af udlån og garantidebitorer som kan henføres til branchekode for ejendomsadministration og -handel, forretningservice efter nedskrivninger

\*\*\*\*) Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år

Gruppering på sektorer og brancher i %:	30.06.2013	30.06.2012
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,1	8,6
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding m.v.	3,2	2,9
Energiforsyning	0,8	1,2
Bygge- og anlægsvirksomhed	7,6	6,7
Handel	10,4	10,9
Transport, hoteller og restauranter	5,3	4,9
Information og kommunikation	0,1	0,3
Finansiering og forsikring	4,3	4,2
Fast ejendom	8,2	7,7
Øvrige erhverv	6,5	6,4
Private	46,5	46,2
I alt	100,0	100,0

### Andre forhold og begivenheder efter balancedagen

Næstformand i bestyrelsen Mogens Skovgaard Bloch er på valg til bestyrelsen ved det kommende repræsentantskabsmøde den 28. august 2013. Mogens Skovgaard Bloch har meddelt, at han grundet alder ikke genopstiller.

Under hensyntagen til den nedenfor annoncerede fusion indstiller bestyrelsen derfor, at bestyrelsen reduceres til 3 repræsentantskab-/aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvorfor der ikke fremsættes forslag om nyvalg til bankens bestyrelse.

### Fusion

Dags dato har Lollands Bank og Vordingborg Bank meddelt, at de planlægger at fusionere, hvorfor der i den forbindelse henvises til bankens selskabsmeddelelse nr. 7 for yderligere information.

Den 24. oktober 2013 planlægges udsendelse af udvidet selskabsmeddelelse med yderligere information omkring den annoncerede fusion, ligesom der på dette tidspunkt planlægges at indkalde til ekstraordinær generalforsamling den 25. november 2013, hvor fusionen vil blive forelagt til godkendelse af bankens aktionærer.

### Forventet resultat for hele 2013

I forbindelse med årsrapporten 2012 forventede banken for året en basisindtjening i niveauet 40-45 mio. kr.

På baggrund af halvårsrapporten ændres der ikke ved denne forventning.

Med venlig hilsen

## LOLLANDS BANK

Preben Pedersen  
bestyrelsesformand

Anders F. Møller  
bankdirektør

## Resultatopgørelse

	Note	01.01 - 30.06. 2013 t.kr.	01.01 - 30.06. 2012 t.kr.	01.01 - 31.12. 2012 t.kr.
Renteindtægter	4	41.480	46.675	91.239
Renteudgifter	5	4.085	6.034	10.392
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>37.395</b>	<b>40.641</b>	<b>80.847</b>
Udbytte af aktier m.v.		1.542	1.249	1.279
Gebyrer og provisionsindtægter		14.421	14.256	28.241
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.223	1.437	3.224
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>52.135</b>	<b>54.709</b>	<b>107.143</b>
Kursreguleringer	6	7.157	7.835	16.824
Andre driftsindtægter		3	-66	40
Udgifter til personale og administration	7	30.800	31.755	62.423
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		293	346	637
Andre driftsudgifter		1.541	1.023	2.741
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		12.406	24.041	47.915
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.255</b>	<b>5.313</b>	<b>10.291</b>
Skat af periodens resultat	8	3.816	1.369	2.830
<b>Periodens resultat</b>		<b>10.439</b>	<b>3.944</b>	<b>7.461</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat		10.439	3.944	7.461
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme		0	0	577
Skat af anden totalindkomst		0	0	-144
Effekt af ændring i skatteprocent		95	0	0
<b>Anden totalindk. efter skat</b>		<b>95</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>10.534</b>	<b>3.944</b>	<b>7.894</b>
<b>Fordeling af årets totalindkomst</b>				
Overført til overskud		10.439	3.944	7.461
Overført til opskrivningshenlæggelser		95	0	433
		<b>10.534</b>	<b>3.944</b>	<b>7.894</b>

## Balance, aktiver

	30.06. 2013 t.kr.	30.06. 2012 t.kr.	31.12. 2012 t.kr.
Note			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.642	133.834	314.898
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.919	31.175	10.003
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8 1.086.282	1.145.461	1.060.028
Obligationer til dagsværdi	319.612	260.711	180.030
Aktier mv.	118.438	106.699	105.009
Grunde og bygninger i alt	20.437	20.055	20.536
Investeringsejendomme	0	0	0
Domicilejendomme	20.437	20.055	20.536
Øvrige materielle aktiver	930	1.244	918
Aktuelle skatteaktiver	1.058	1.843	1.058
Udskudte skatteaktiver	478	0	448
Aktiver i midlertidig besiddelse	332	888	332
Andre aktiver	6.145	8.040	5.393
Periodeafgrænsningsposter	2.913	2.524	1.290
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.781.186</b>	<b>1.712.474</b>	<b>1.699.943</b>



## Balance, passiver

	Note	30.06. 2013 t.kr.	30.06. 2012 t.kr.	31.12. 2012 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	5.291	47
Indlån og anden gæld		1.450.284	1.391.634	1.385.412
Aktuelle skatteforpligtelser		307	0	0
Andre passiver		17.250	19.783	16.938
Periodeafgrænsningsposter		1	2	2
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.467.842</b>	<b>1.416.710</b>	<b>1.402.399</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	1.192	0
Hensættelse til tab på garantier		2.147	928	870
Andre hensatte forpligtelser		1.299	864	958
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>3.446</b>	<b>2.984</b>	<b>1.828</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		18.300	18.300	18.300
Opskrivningshenslæggelser		2.462	1.934	2.367
Overført overskud		289.136	272.546	275.049
Foreslået udbytte		0	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>309.898</b>	<b>292.780</b>	<b>295.716</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.781.186</b>	<b>1.712.474</b>	<b>1.699.943</b>
 <b>Eventualforpligtigelser</b>				
Garantier m.v.	10	252.414	243.610	242.635
Øvrige forpligtelser	10	389	423	423
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>		<b>252.803</b>	<b>244.033</b>	<b>243.058</b>

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- nings- henlæg- gelse	Overført overskud t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
<b>Saldo pr. 1. januar 2012</b>	<b>18.300</b>	<b>1.934</b>	<b>268.880</b>	<b>0</b>	<b>289.114</b>
Periodens resultat			3.944		3.944
Anden totalindkomst			0		
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>18.300</b>	<b>1.934</b>	<b>272.824</b>	<b>0</b>	<b>293.058</b>
Udbetalt udbytte					0
Udbytte af egne aktier					0
Køb og salg af egne aktier, netto			-278		-278
Skat af egenkapitalposterings			0		0
<b>Saldo pr. 30. juni 2012</b>	<b>18.300</b>	<b>1.934</b>	<b>272.546</b>	<b>0</b>	<b>292.780</b>
Periodens resultat			3.517		3.517
Anden totalindkomst		433			433
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>18.300</b>	<b>2.367</b>	<b>276.063</b>	<b>0</b>	<b>296.730</b>
Køb og salg af egne aktier, netto			-1.014		-1.014
Opskrivningshenlæggelse ejendom		0			0
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2013</b>	<b>18.300</b>	<b>2.367</b>	<b>275.049</b>	<b>0</b>	<b>295.716</b>
Periodens resultat			10.439		10.439
Anden totalindkomst		95	0		95
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>18.300</b>	<b>2.462</b>	<b>285.488</b>	<b>0</b>	<b>306.250</b>
Udbetalt udbytte			0		0
Køb og salg af egne aktier, netto			3.648		3.648
Udbytte af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital pr. 30. juni 2013</b>	<b>18.300</b>	<b>2.462</b>	<b>289.136</b>	<b>0</b>	<b>309.898</b>

Aktiebeholdningen indeholder egne aktier på 4.862 stk. (nominelt 97 t.kr.) Kursværdien pr. halvåret er 0,7 mio. kr. Netto køb og salg af egne aktier samt halvårets positive kursregulering udgør i alt - 3,6 mio. kr., og er reguleret over egenkapitalen.

## Kapitalforhold og solvens

	30.06. 2013 t.kr.	30.06. 2012 t.kr.	31.12. 2012 t.kr.
Solvensprocent	19,4 pct.	17,2 pct.	19,7 pct.
Kernekapitalprocent	19,4 pct.	17,2 pct.	19,7 pct.
Individuel solvensprocent	11,9 pct.	10,8 pct.	12,3 pct.
<b>Kapitalsammensætning:</b>			
Egenkapital	<b>296.996</b>	<b>286.903</b>	<b>295.716</b>
Opskrivningshenslæggelser	2.462	1.934	-2.367
Foreslået udbytte	0	0	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>299.458</b>	<b>288.837</b>	<b>293.349</b>
<b>Fradrag:</b>			
Primære fradrag i den egentlige kernekapital	-478	0	-448
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>298.980</b>	<b>288.837</b>	<b>292.901</b>
Andre fradrag	-19.540	-23.638	-18.375
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>279.440</b>	<b>265.199</b>	<b>274.526</b>
Opskrivningshenslæggelser	2.462	1.934	2.367
<b>Basiskapital før fradrag</b>	<b>281.902</b>	<b>267.133</b>	<b>276.893</b>
Fradrag	-2.462	-1.934	-2.367
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>279.440</b>	<b>265.199</b>	<b>274.526</b>
<b>Kapitalkrav 8 %</b>	<b>115.412</b>	<b>123.589</b>	<b>111.584</b>
<b>Risikovægtede poster:</b>			
Kreditrisiko	1.069.767	1.143.517	1.029.280
Markedsrisiko	171.862	209.396	164.245
Operationel risiko	205.077	196.624	205.077
Gruppevisse nedskrivninger	-4.058	-4.678	-3.796
<b>I alt</b>	<b>1.442.648</b>	<b>1.544.859</b>	<b>1.394.806</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Bortset fra nedenstående er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2012. Vi henviser til årsrapporten for 2012 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

#### **Ændring af anvendt regnskabspraksis**

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret for årsrapporter og halvårsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2013. Der er i §38 a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi.

Ændringen medfører, at dagsværdier nu opgøres til exit price i stedet for lukkekurs på balancedagen. Banken har konstateret, at ændringen ikke har givet anledning til nogen beløbsmæssig effekt.

Beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis ændres på baggrund heraf til følgende:

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til den pris der vil blive modtaget ved salg på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentligt kurs, der må antages bedst at svare hertil.

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

## Noter

### 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentligt er angivet nedenfor. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafleggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, eller ændrede principper fra ledelsen.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtigelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2013, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012.

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier
- Måling af unoterede aktier og visse obligationer
- Måling af midlertidigt overtagne aktiver
- Måling af domicilejendomme
- Måling af udskudt skatteaktiver

Der henvises til årsrapporten for 2012 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

#### Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 2013 er ikke påvirket af usædvanlig forhold.

#### Ændring i regnskabsmæssige skøn

I halvårsrapporten for 2013 er der som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten foretaget ændringer til regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudte skatteaktiver. Ændringen i udskudte skatteaktiver, som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten, skønnes at udgøre netto 8 t.kr.

# Noter

## 3. Nøgletal

	30.06.13	30.06.12	30.12.12
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	52.135	54.709	107.143
Kursreguleringer	7.157	7.835	16.824
Andre driftsindtægter	3	-66	40
Udgifter til personale og administration	30.800	31.755	62.423
Andre driftsudgifter og afskrivninger	1.834	1.369	3.378
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	12.406	24.041	47.915
Skat	3.816	1.369	2.830
<b>Årets resultat</b>	<b>10.439</b>	<b>3.944</b>	<b>7.461</b>
<b>Balance:</b>			
Udlån	1.086.282	1.145.461	1.060.028
Egenkapital	309.898	292.780	295.716
Aktiver i alt	1.781.186	1.712.474	1.699.943
<b>Nøgletal:</b>			
Solvensprocent	19,4 pct.	17,2 pct.	19,7 pct.
Kernekapitalprocent	19,4 pct.	17,2 pct.	19,7 pct.
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	4,7 pct.	1,8 pct.	3,5 pct.
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	3,4 pct.	1,4 pct.	2,6 pct.
Indtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,09 kr.	1,09 kr.
Renterisiko	0,5 pct.	2,0 pct.	1,4 pct.
Valutaposition	12,2 pct.	13,4 pct.	10,4 pct.
Valutarisiko	0,0 pct.	0,0 pct.	0,0 pct.
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	83,5 pct.	89,0 pct.	84,7 pct.
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,9	3,6
Halvårets udlånsvækst	2,5 pct.	-4,4 pct.	-11,5 pct.
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	212,5 pct.	179,7 pct.	222,9 pct.
Summen af store engagementer	23,5 pct.	21,4 pct.	11,6 pct.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,7 pct.	6,3 pct.	8,0 pct.
Halvårets tab og nedskrivningsprocent	0,8 pct.	1,6 pct.	3,4 pct.
Halvårets resultat pr. aktie efter skat	78,3 kr.	22,1 kr.	42,4 kr.
Indre værdi pr. aktie (nom. 100 kr.)	1.703 kr.	1.644 kr.	1.679 kr.
Udbytte pr. aktie (nom. 100 kr.)	0	0	0
Børskurs/halvårets resultat pr. aktie (price/earning)	8,9	18,3	12,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity)	0,41	0,33	0,30
Gennemsnitlig Indlånsrente	0,59	0,91	0,77
Gennemsnitlig Udlånsrente	7,37	7,59	7,54
Fundingomkostning	0,59	0,89	0,77

## Noter

	01.01 - 30.06. 2013 t.kr.	01.01 - 30.06. 2012 t.kr.	01.01 - 31.12. 2012 t.kr.
<b>4. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	425	619	1.186
Udlån og andre tilgodehavender	39.377	44.099	85.565
Obligationer	1.666	1.957	4.488
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	12	0	0
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>41.480</b>	<b>46.675</b>	<b>91.239</b>
Heraf udgør indtægter fra ægte købs- og tilbagesalgs- forretninger ført under:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0	0	0
	0	0	0
<b>5. Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	4.081	6.034	10.402
Øvrige renteudgifter	4	0	-10
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>4.085</b>	<b>6.034</b>	<b>10.392</b>
Heraf udgør udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgs- forretninger ført under:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	0	0	0
	0	0	0
<b>6. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	2.896	3.905	10.175
Aktier m.v.	4.070	3.676	6.036
Valuta	241	257	612
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-50	-3	1
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>7.157</b>	<b>7.835</b>	<b>16.824</b>

## Noter

	01.01 - 30.06. 2013 t.kr.	01.01 - 30.06. 2012 t.kr.	01.01 - 31.12. 2012 t.kr.
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
- Direktion	936	928	1.806
- Bestyrelse	404	467	896
- Repræsentantskab	29	25	53
Personaleudgifter			
- Lønninger	14.361	14.516	28.398
- Pensioner	1.541	1.508	3.002
- Udgifter til social sikring og afgifter beregnet på lønsummen	1.474	1.587	3.171
- Øvrige administrationsomkostninger	12.055	12.724	25.097
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>30.800</b>	<b>31.755</b>	<b>62.423</b>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<b>60,4</b>	<b>61,9</b>	<b>62,0</b>

Banken har ingen pensionsforpligtelse til bestyrelse og direktion.

### Særlige incitamentsprogrammer for ledende medarbejdere

Banken har ingen incitamentsprogrammer.

## 8. Skat

Beregnet skat af delperiodens indkomst	3.750	1.292	4.496
Udskudt skat	66	77	-1.707
Skat på egne aktier	0	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	0	41
<b>Skat i alt</b>	<b>3.816</b>	<b>1.369</b>	<b>2.830</b>



## Noter

### 9. Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret dagspris

#### 1. halvår 2012

	30.06 2013 t.kr.	30.06. 2012 t.kr.	31.12. 2012 t.kr.
	<b>1.086.282</b>	<b>1.145.461</b>	<b>1.060.028</b>
	<b>Individu- elle ned- skrivnin- ger t.kr.</b>	<b>Gruppe- vise ned- skrivnin- ger t.kr.</b>	<b>I alt</b>
Nedskrivninger primo	66.659	4.800	71.459
Nedskrivninger i perioden	36.308	1.046	37.354
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-10.955	-1.168	-12.123
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-2.833	0	-2.833
<b>Nedskrivninger ultimo 30.06.2012</b>	<b>89.179</b>	<b>4.678</b>	<b>93.857</b>

#### Året 2012

Nedskrivninger primo	66.659	4.800	71.459
Nedskrivninger i perioden	84.322	1.809	86.131
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-33.294	-2.813	-36.107
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-7.592	0	-7.592
<b>Nedskrivninger ultimo 31.12.2012</b>	<b>110.095</b>	<b>3.796</b>	<b>113.891</b>

#### Nedskrivninger 1. halvår 2013

Nedskrivninger primo	110.095	3.796	113.891
Nedskrivninger i perioden	26.361	925	27.286
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-12.343	-665	-13.008
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-1.091	0	-1.091
<b>Nedskrivninger ultimo 30.06.2013</b>	<b>123.022</b>	<b>4.056</b>	<b>127.078</b>

### 10. Eventualforpligtelser

#### Garantier m.v.

	30.06. 2013 t.kr.	30.06. 2012 t.kr.	31.12. 2012 t.kr.
- Finansgarantier	50.864	53.313	50.843
- Tabsgarantier for realkreditudlån	131.982	131.533	133.480
- Tinglysnings- og konverteringsgarantier	26.576	19.467	18.349
- Øvrige garantier	42.992	39.297	39.963
<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>252.414</b>	<b>243.610</b>	<b>242.635</b>

#### Øvrige eventualforpligtelser

- Øvrige forpligtelser	389	423	423
<b>Øvrige forpligtelser i alt</b>	<b>389</b>	<b>423</b>	<b>423</b>