

**Hovedkontoret**

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Telefon 9695 5200

Fax 9695 5249

CVR 6485 5417

www.hvidbjergbank.dk

Email: post@hvidbjergbank.dk

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

## Hvidbjerg Bank, halvårsrapport for 1. halvår 2010

### 1. halvår 2010 i overskrifter

- Stabil udvikling i resultatet af den primære bankdrift.
- Vækst i forretningsomfanget på 6,2 %
- Positive kursreguleringer på 1,7 mio. kr.
- Nedskrivninger på 8,4 mio. kr. er fordelt på alle brancher. Niveauet er ikke tilfredsstillende, men årsagen er den, at konjunkturforholdene fortsat er vanskelige og påvirker kundernes indtjening og ikke mindst værdiansættelsen af de af kunderne stillede sikkerheder.
- Betalinger til Bankpakke I udgør i 1. halvår 1,9 mio. kr. fordelt med 1,3 mio. kr. i garantiprovision og 0,6 mio. kr. til dækning af registrerede tab i Det Private Beredskab.
- Resultat på -2,9 mio. kr. efter skat.
- Solvens på 15,1 og kernekapital på 10,8 %
- Fortsat stærkt likviditetsberedskab med overdækning i forhold til lovens krav på 195 %.
- For at skabe tryghed og sikkerhed om indlåns- og likviditetssituationen efter udløbet af Bankpakke 1 pr. 30. september 2010 er likviditeten styrket gennem udstedelse af seniorkapital og optagelse af seniorlån på i alt 150 mio. kr.

<b>Hovedtal og nøgletal</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>Index</b>	<b>Helår 2009</b>
<b>Resultatopgørelse (1.000 kr.)</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	24.752	24.138	102,5	50.454
Kursreguleringer	1.663	794		1.716
Udgifter til personale og administration	19.960	18.567	107,5	36.204
Tab og nedskrivninger på udlån	-8.420	-2.404		10.361
Resultat før skat	-3.782	1.658		1.537
Resultat efter skat	-2.876	1.122		1.253
<b>Balance (1.000 kr.)</b>				
Udlån	636.245	635.163	100,2	623.522
Indlån	668.675	566.560	118,0	610.341
Garantier	191.259	207.295	92,3	194.806
Egenkapital	78.705	81.106	97,0	81.895
Balancesum	962.738	877.076	109,8	905.218
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalforrentning i pct. p.a. (gns.)	-4,7	4,2		
Solvensprocent	15,1	16,4		
Resultat før skat pr. aktie (stykstr. 20 kr.)	-25,2	2,2		
Indtjening pr. omkostningskrone	0,88	1,07		
Aktiekurs ultimo halvåret (stykstr.20 kr.)	77	67,5		
Aktiens indre værdi (stykstr. 20 kr.)	106,6	110,6		
Likviditetsoverdækning	194,8	131,3		

## Hvidbjerg Bank 1. halvår 2010

### Stabil udvikling i primær drift men øgede nedskrivninger

### Øgede nedskrivninger i konsekvens af konjunkturforsvælgelserne, som påvirker kundernes indtjenings- og formueforhold negativt.

#### Resumé

Halvårsrapporten fra Hvidbjerg Bank for første halvår 2010 er kendetegnet ved en behersket, men stabil udvikling i resultatet af den primære bankdrift. Alligevel afleverer banken for første gang igennem mange år et halvårsregnskab med negativt resultat. Det skyldes øgede nedskrivninger, som er fordelt på alle brancher og på private. Blandt de her nævnte er Jegindø Efterskole, som er gået konkurs. Banken havde involveret sig stærkt i finansieringen af efterskolen. Dels af veneration for projektet, som mange lokale borgere har lagt store kræfter i at gøre til virkelighed. Og dels med henblik på at sikre lokale arbejdspladser og fortsat udvikling i lokalsamfundet. Men desværre er satsningen endt med en konkurs.

Efter samlede nedskrivninger på 8,4 mio.kr. kom Hvidbjerg Bank ud af 1. halvår 2010 med et underskud på 2,9 mio. kr. efter skat. Bankens mål for året som helhed er dog et mindre positivt resultat.

### **Fortsat fornuftig gang i forretningen**

Hvidbjerg Bank kunne ved udgangen af 1. halvår 2010 opgøre sit samlede forretningsomfang målt som summen af udlån, indlån og garantier til 1,5 mia. kr. Det svarer til en vækst på 6,2% i forhold til på samme tidspunkt sidste år. Udviklingen er udtryk for en jævn tilvækst af nye kunder, primært i de nye afdelinger i Holstebro og Viborg.

Af det samlede forretningsomfang udgjorde udlånet pr. 30. juni 2010 i alt 636 mio. kr. mod 635 mio. kr. (+0,2 %) for et år siden og 624 mio. kr. ved årsskiftet. Udviklingen er udtryk for, at kundernes lånelyst er behersket for tiden.

Indlånet blev øget med 18 % til 669 mio. kr., hvilket er 59 mio. kr. mere end ved årsskiftet. Dermed befinder Hvidbjerg Bank sig igen i den gunstige situation, når det gælder funding, at indlånet overstiger udlånet – endda med en pæn margin.

### **Fremgang i indtægterne**

Hvidbjerg Banks netto renteindtægter udgjorde i alt 19,6 mio. kr. Det er stort set uforandret i forhold til sidste år. Takket være den fortsatte tilgang af nye kunder er gebyr- og provisionsindtægterne dog steget med 8 % til 5,2 mio. kr. De samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør herefter 24,8 mio. kr., hvilket svarer til en fremgang på 2,5 %.

### **Resultat af primær bankdrift på 3,0 mio. kr.**

Udgifterne til personale og administration steg i første halvår med 7,5 % til 20,0 mio. kr. En del af omkostningsstigningen er dog af engangskaraktér.

Resultatet af den primære bankdrift kan herefter opgøres til 3,0 mio. kr. mod 3,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

### **Positive kursreguleringer**

Når det gælder kursreguleringer har Hvidbjerg Bank i 1. halvår registreret samlede kursgevinster på 1,7 mio. kr.

### **Nedskrivninger**

Til gengæld har Hvidbjerg Bank i 1. halvår måttet nedskrive 8,4 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Blandt nedskrivningerne er Jegindø Efterskole, som i sommer er gået konkurs. Banken havde involveret sig stærkt i finansieringen af efterskolen. Dels af veneration for projektet, som mange lokale borgere har lagt store kræfter i at gøre til virkelighed. Og dels med henblik på at sikre lokale arbejdspladser og fortsat udvikling i lokalsamfundet. Men desværre er satsningen endt med en konkurs.

De øvrige nedskrivninger er ikke udtryk for tab, men for reservationer som følge af den konjunkturmæssige udvikling, og disse nedskrivninger er jævnt fordelt på en række brancher.

Desuden har banken måttet betale 1,3 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab, hvilket er Hvidbjerg Banks bidrag til sikring af bankstabiliteten i Danmark via betaling for Statens kollektive garanti for danske bankkunders fulde indskud samt simple kreditorers fordringer.

Hertil kommer, at Hvidbjerg Bank har betalt yderligere 0,6 mio. kr. til dækning af bankens andel af hidtil registrerede og realiserede tab på nødlidende banker, som er overtaget af Det Private Beredskab. Dette beløb er bogført som nedskrivninger og indgår således i bankens nedskrivninger.

Hvidbjerg Banks resultat før skat for 1. halvår 2010 kan herefter opgøres til -3,8 mio. kr. mod et plus på 1,7 mio. kr. i fjor. Og efter skat udgør resultatet et underskud på -2,9 mio. kr. mod et overskud på 1,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

## **Høj solvens og stærkt likviditetsberedskab**

Resultatet betyder, at Hvidbjerg Banks egenkapital pr. 30. juni 2010 kunne opgøres til 78,7 mio. kr. Med tillæg af den efterstillede kapital på 35 mio. kr., hvoraf kan medregnes 32,5 mio. kr. udgør bankens basiskapital 107,5 mio. kr. efter fradrag. Det svarer til en solvens på 15,1 % og en kernekapital på 10,8 % ved udgangen af 1. halvår.

Dette skal ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov på 9,2 %, hvilket fortsat sikrer Hvidbjerg Bank en solid solvensoverdækning. Opgørelsen af det interne solvensbehov fremgår af bankens hjemmeside.

Samtidig havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 1. halvår 2010 fortsat et særdeles stærkt likviditetsberedskab. Pr. 30. juni udgjorde overskudslikviditeten således 203,1 mio. kr., svarende til en overdækning i forhold til lovens krav på 194,8 %.

## **Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2010**

I henhold til fondsbørsmeddelelse af 30. juni 2010 har Hvidbjerg Bank den 2. juli 2010 udstedt ny seniorkapital i form af DKK-denominerede variabelt forrentede obligationer, som banken har mulighed for at førtidsindfri. Udstedelsen udgør nominelt DKK 75 mio. kr. og er på forhånd aftaget af en eller flere kvalificerede investorer. Obligationerne er udstedt til kurs pari og forfalder til kurs pari ved udløb den 2. juli 2013. Udstedelsen er garanteret af Finansiell Stabilitet på vegne af den danske stat.

Med valør den 16. juli 2010 har Hvidbjerg Bank endvidere optaget et statsgaranteret seniorlån på nominelt USD 12.707.552 svarende til 75 mio. danske kroner.

Lånet er ydet af et fundingselskab ("SPV"), der har udstedt obligationer med sikkerhed i en portefølje af statsgaranterede seniorlån til en række danske finansielle institutioner. Lånet har en variabel rente og forfalder til indfrielse den 16. juli 2013.

Såvel obligationsudstedelsen som låneoptagelsen er sket med henblik på at ruste Hvidbjerg Bank til den situation, som kan opstå, når garantiordningen i henhold til Bankpakke I udløber 30. september 2010. Bankpakke I afløses pr. denne dato af en indskydergaranti for almindelige indlån på 100.000 euro svarende til 750.000 kr.

Der hersker nogen usikkerhed om, hvordan bankens indlånsudvikling – især når det gælder større indlån og aftaleindlån – og øvrige likviditetssituation vil se ud efter at Bankpakke I falder bort. Derfor har Hvidbjerg Banks ledelse besluttet at gardere sig likviditetsmæssigt ved at søge en individuel statsgaranti i henhold til Bankpakke II på 250 mio. kr. Under denne ramme vil banken kunne optage statsgaranterede lån og dermed sikre sig tilstrækkelig likviditet, hvis der opstår behov for det. Og banken har altså valgt at udnytte 150 mio. af den samlede ramme ved ovennævnte udstedelse af seniorkapital samt optagelse af seniorlån. Hvidbjerg Bank har herudover ikke planer om at optage yderligere lån inden for garantien på 250 mio. kr.

## **Humlum-afdelingen**

Hvidbjerg Bank lukker 1. september 2010 sin afdeling i Humlum. Kunder og medarbejdere i afdelingen overføres i stedet til afdelingen i Struer. Baggrunden for lukningen er, at kunderne i stigende omfang klarer deres daglige bankforretninger hjemmefra via nettet. Derfor er det ikke rentabelt at opretholde en så lille afdeling. Der vil dog fortsat være mulighed for at benytte bankens pengeautomat i Humlum.

## **Ny afdelingsdirektør og opmanning i Holstebro**

Afdelingsdirektøren i Hvidbjerg Banks afdeling i Holstebro siden åbningen for tre år siden, sagde inden sommerferien sin stilling op for at søge nye udfordringer sammen med yderligere en medarbejder fra afdelingen.

I stedet har Hvidbjerg Bank ansat Bertil Jensen, der kommer fra en stilling som souschef i Handelsbanken i Holstebro. Han tiltrådte stillingen som afdelingsdirektør i Hvidbjerg Bank pr. 1. august 2010, og samtidig har banken ansat yderligere 4 nye medarbejdere, således at den samlede bemanning er blevet øget fra 5 til 8 medarbejdere.

### **Forventningerne til resten af 2010**

Hvidbjerg Banks ledelse forventer en fortsat stabil udvikling i resultatet af den primære bankdrift i 2. halvår 2010. Med virkning fra 4. kvartal bortfalder bankens betalinger til Bankpakke 1, hvilket vil styrke den resultatmæssige udvikling. Dog trækker finansieringsomkostningerne i forbindelse med den ekstra reservering af likviditet i den modsatte retning. Bankens målsætning er at realisere et mindre positivt resultat for året som helhed. Denne målsætning er naturligvis konjunkturafhængig.

### **Hvidbjerg Bank aktien**

Ved udgangen af 1. halvår 2010 havde Hvidbjerg Bank 3064 aktionærer.

Kursen på bankens aktier pr. 30. juni 2010 var 77, hvilket er stort set uforandret i forhold til ved årsskiftet, men en fremgang på 14 % i forhold til for et år siden. I første halvår har aktiekursen dog typisk ligget over kurs 80 og har været handlet på op til kurs 88. Aktien handles dog fortsat til en pris, der kun svarer til ca. 70 % af indre værdi. På baggrund af bankens stabile udvikling mener Hvidbjerg Banks bestyrelse fortsat, at banken er undervurderet.

### **Ejerforhold**

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

Sparekassen Thy, Thisted (9,99 %)

Sparekassen Limfjorden, Hvidbjerg (10,0 %)

### **Transaktioner med nærtstående parter**

Der har ingen transaktioner været med nærtstående parter i 1. halvår 2010.

### **Anvendt regnskabspraksis**

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

Halvårsrapporten er ikke revideret.

### **Finanskalender 2010**

9. november 2010. Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2010.

### **Ledespåtegning**

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Hvidbjerg Bank A/S for 1. halvår 2010 omfattende perioden 1. januar-30. juni 2010.

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 halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for 1. halvår 2010.

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

Hvidbjerg, den 12. august 2010

Direktion



Oluf Vestergaard

Bestyrelse



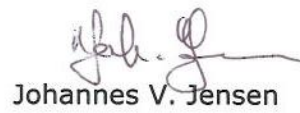
Knud Steffensen  
Formand



Flemming B. Olesen  
Næstformand



Lars Jørgensen



Johannes V. Jensen



Niels Lyngs



Dorrit Lindgaard



Annie G. Olesen

<b>5 års hovedtal</b>	<b>30/6 2010 mio. kr.</b>	<b>30/6 2009 mio. kr.</b>	<b>30/6 2008 mio. kr.</b>	<b>30/6 2007 mio. kr.</b>	<b>30/6 2006 mio. kr.</b>
<b>Resultatposter</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	24.752	24.138	19.526	16.275	14.931
Kursreguleringer	1.663	794	1.260	2.199	1.133
Udgifter til personale og administr.	19.960	18.567	17.963	16.008	12.759
Nedskrivninger på udlån m.v.	-8.420	-2404	-573	+343	+928
I alt resultat før skat	-3.782	1.658	1.564	2.140	1.930
<b>Balance</b>					
Udlån	636.245	635.163	599.099	499.969	363.802
Indlån	668.675	566.560	562.117	457.135	406.364
Egenkapital	78.705	81.106	78.383	75.896	68.399
Balancesum	962.738	877.076	833.828	643.045	524.581
Garantier	191.259	207.295	173.211	258.688	209.225

<b>Finanstilsynets nøgletalsmodel</b>	<b>30/6 2010</b>	<b>30/6 2009</b>	<b>30/6 2008</b>	<b>30/6 2007</b>	<b>30/6 2006</b>
<b>Solvens og kapital</b>					
Solvensprocent	15,1 %	16,4 %	18,0 %	15,3 %	13,0 %
Kernekapitalprocent	10,8 %	11,4 %	12,4 %	10,5 %	12,6 %
<b>Indtjening</b>					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	-4,7 %	2,1 %	2,0 %	2,8 %	2,8 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	-3,6 %	1,4 %	1,2 %	2,2 %	2,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,88	1,07	1,08	1,13	1,14
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	1,5 %	1,2 %	1,0 %	0,9 %	1,3 %
Valutaposition	0,9 %	1,1 %	1,1 %	1,6 %	2,3 %
<b>Likviditet</b>					
Udlån + nedskrivninger herpå ift. indlån	99,2 %	114,9 %	108,6 %	112,0 %	93,7 %
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	194,8 %	131,3 %	165,5 %	37,7 %	89,9 %
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store engagementer	22,5 %	0 %	62,4 %	54,7 %	99,2 %
Nedskrivningsprocent	3,5 %	1,9 %	1,4 %	1,6 %	2,9 %
Halvårets nedskrivningsprocent	1,0 %	0,3 %	0,1 %	-0,1 %	-0,2 %
Halvårets udlånsvækst	2,0 %	7,7 %	1,5 %	20,7 %	2,2 %
Udlån i forhold til egenkapital	8,1	7,8	7,6	6,6	5,3
<b>Aktieafkast</b>					
Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstr.100 kr.)	-25,2	11,1	10,4	14,3	12,9
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstr.100kr.)	-19,2	7,5	6,0	11,1	9,3
Indre værdi pr. aktie (stykstr.100 kr.)	533	553	536	518	456
Børskurs/indre værdi (stykstr.100 kr.)	0,7	0,6	1,1	1,8	1,9



<b>Note</b>	<b>Resultatopgørelse</b>	<b>30.06.2010</b> i kr. 1.000	<b>30.06.2009</b> i kr. 1.000	<b>Helår 2009</b> i kr. 1.000
1	Renteindtægter	24.709	28.031	55.254
2	Renteudgifter	5.152	8.794	14.673
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>19.557</b>	<b>19.237</b>	<b>40.581</b>
3	Udbytte af aktier m.v.	99	154	154
	Gebyrer og provisionsindtægter	5.211	4.830	9.867
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	115	83	148
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>24.752</b>	<b>24.138</b>	<b>50.454</b>
4	Kursreguleringer	1.663	794	1.716
	Andre driftsindtægter	260	41	198
5	Udgifter til personale og administration	19.960	18.567	36.204
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	780	1.054	1.668
	Andre driftsudgifter	1.297	1.290	2.598
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-8.420	-2.404	-10.361
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.782</b>	<b>1.658</b>	<b>1.537</b>
	Skat	-906	536	284
	<b>Resultat efter skat</b>	<b>-2.876</b>	<b>1.122</b>	<b>1.253</b>

Note	Balance	30.06.2010 i kr. 1.000	30.06.2009 i kr. 1.000	Helår 2009 i kr. 1.000
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	164.760	130.385	167.450
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	48.298	7.540	5.676
6	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	636.245	635.163	623.522
	Obligationer til dagsværdi	61.764	55.957	59.772
	Aktier m.v.	27.228	22.869	25.705
	Grunde og bygninger i alt	8.258	8.524	8.358
	Heraf investeringsejendomme	0	68	0
	Heraf domicilejendomme	8.258	8.456	8.358
	Øvrige materielle aktiver	2.149	3.359	2.737
	Aktuelle skatteaktiver	1.091	1.648	876
	Udskudte skatteaktiver	508	0	0
	Midlertidigt overtagne aktiver	4.658	4.107	4.262
	Andre aktiver	6.388	6.310	5.371
	Periodeafgrænsningsposter	1.391	1.214	1.489
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>962.738</b>	<b>877.076</b>	<b>905.218</b>
	Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	163.167	175.733	165.142
	Indlån og anden gæld	668.675	566.560	610.341
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	536	0
	Andre passiver	14.533	16.973	10.410
	Periodeafgrænsningsposter	42	32	47
	<b>Gæld i alt</b>	<b>846.417</b>	<b>759.834</b>	<b>785.940</b>
	Hensatte forpligtelser			
	Hensat til tab på garantier	2.616	1.050	1.985
	Hensat udskudt skat	0	86	398
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.616</b>	<b>1.136</b>	<b>2.383</b>
7	Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000
	Egenkapital			
8	Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
	Overført overskud	63.705	66.106	66.895
9	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>78.705</b>	<b>81.106</b>	<b>81.895</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>962.738</b>	<b>877.076</b>	<b>905.218</b>

<b>Noter til 1. halvår 2010</b>		<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>Helår 2009</b>
		<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	184	240	431
	Udlån og andre tilgodehavender	23.597	26.159	51.944
	Obligationer	928	1.463	2.555
	Afledte finansielle instrumenter	0	169	302
	Øvrige renteindtægter	0	0	22
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>24.709</b>	<b>28.031</b>	<b>55.254</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>			
	Kreditinstitutter og centralbanker	178	943	1.158
	Indlån og anden gæld	3.942	6.282	10.710
	Efterstillede kapitalindskud	965	992	1.956
	Andet	67	577	849
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>5.152</b>	<b>8.794</b>	<b>14.673</b>
<b>3</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
	Værdipapirhandel og depoter	643	467	1.141
	Betalingsformidling	692	631	1.382
	Lånesagsgebyrer	1.313	1.885	2.318
	Garantiprovision	764	674	1.311
	Øvrige gebyrer og provisioner	1.799	1.173	3.715
	<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>5.211</b>	<b>4.830</b>	<b>9.867</b>
<b>4</b>	<b>Kursreguleringer</b>			
	Obligationer	1.034	274	865
	Aktier m.v.	433	424	638
	Valuta	162	78	185
	Afledte finansielle instrumenter	34	18	28
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>1.663</b>	<b>794</b>	<b>1.716</b>
<b>5</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>			
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
	Direktion	760	703	1.359
	Bestyrelse	187	135	345
	I alt	947	838	1.704
	Personaleudgifter			
	Lønninger	8.556	8.571	16.279
	Pensioner	960	936	1.854
	Udgifter til social sikring	871	878	1.685
	I alt	10.387	10.385	19.818
	Øvrige administrationsudgifter	8.626	7.344	14.682
	<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>19.960</b>	<b>18.567</b>	<b>36.204</b>
	Gns. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	39,5	42,9	41,1

<b>Noter til 1. halvår 2010</b>		<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>Helår 2009</b>
		<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
<b>6</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender:</b>			
	Individuelle nedskrivninger:			
	Nedskrivninger primo	17.771	12.814	12.814
	Årets nedskrivninger	8.503	3.418	9.726
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	719	980	1.802
	Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	480	118	2.967
	I alt individuelle nedskrivninger ultimo	25.075	15.252	17.771
	Gruppevise nedskrivninger:			
	Nedskrivninger primo	1.718	1.022	1.022
	Årets nedskrivninger	598	606	1.164
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	498	483	468
	I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	1.818	1.145	1.718
	<b>I alt samlede nedskrivninger ultimo</b>	<b>26.893</b>	<b>16.397</b>	<b>19.489</b>
<b>7</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
	Supplerende kapital i dkr.	10.000	10.000	10.000
	Rentesats pr. 30.06.2010 4,1375 % p.a. var.			
	Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 06.08.2012			
	Supplerende kapital i dkr.	25.000	25.000	25.000
	Rentesats pr. 30.06.2010 5,94 % p.a.			
	Fast rente indtil 01.11.2012			
	Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 01.11.2015			
	Ved opgørelse af den ansvarlige kapital kan medregnes	32.500	35.000	35.000
<b>8</b>	<b>Aktiekapital</b>	15.000	15.000	15.000
	Aktiekapitalen er opdelt i 750.000 stk. aktier á kr.20			
<b>9</b>	<b>Egenkapital</b>			
	Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
	Overført overskud fra tidligere år	66.895	64.884	64.884
	Udloddet udbytte	0	0	0
	Udbytte modtaget af egne aktier	0	0	0
	Handel med egne aktier i perioden	-314	100	758
	Periodens resultat	-2.876	1.122	1.253
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>78.705</b>	<b>81.106</b>	<b>81.895</b>

	<b>Noter til 1. halvår 2010</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>Helår 2009</b>
		<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
10	<b>Egne kapitalandele</b>			
	Antal af egne aktier (stykstr. 20 kr.)	12.043	16.978	7.900
	Pålydende værdi udgør	241	340	158
	Markedsværdi udgør	927	1.146	632
	Egne kapitalandele optaget til	0	0	0
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	1,6 %	2,3 %	1,1 %
11	<b>Eventualforpligtelser</b>			
	Garantier m.v.			
	Finansgarantier	23.240	24.791	20.591
	Tabsgarantier for realkreditudlån	35.931	33.352	36.516
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	121.035	138.486	127.026
	Øvrige garantier	11.053	10.666	10.673
	<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>191.259</b>	<b>207.295</b>	<b>194.806</b>
	Andre eventualforpligtelser			
	Øvrige forpligtelser	182	181	181
	<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>182</b>	<b>181</b>	<b>181</b>