

NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Postbox 1040
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Dato: 13. august 2009
Fondsbørsmeddelelse nr.: 6/2009

Vestfyns Bank A/S' halvårsrapport for 2009

- Resultat før skat på 2,5 mio.kr. mod sidste år 16,6 mio.kr.
- Egenkapitalforrentning på hhv. 2,4 % p.a. og 1,9 % p.a. før og efter skat
- Resultat pr. aktie 8,2 kr. mod 51,1 kr. i 2008
- Vækst i nettorente- og gebyrindtægterne på 8 % til 51,8 mio.kr.
- Lav omkostningsudvikling på 0,2 mio.kr.
- Vækst i basisindtjeningen på 3,8 mio.kr.
- Nedskrivninger på 16,8 mio.kr. mod 0,8 mio.kr. i 2008
- Kursregulering +6,8 mio.kr. mod +5,4 mio.kr. i 2008
- Vækst i indlån på 8 % til 1.529 mio.kr.
- Fald i udlån på 3 % til 1.268 mio.kr.
- Solvens på 14,5 % og kernekapital på 11,9 %
- Likviditetsoverdækning på 160 %

Halvårsresultat med tilfredsstillende basisindtjening og store nedskrivninger. Banken har tilsagn om tilførsel af privat Hybrid Lånekapital og takker nej til Bankpakke II.

Vestfyns Bank har i 1. halvår 2009 realiseret et resultat før skat på 2,5 mio.kr. mod 16,6 mio.kr. for samme periode i 2008. Resultatet efter skat blev på 2,0 mio.kr. mod 12,8 mio.kr. i 1. halvår 2008. Forrentningen af egenkapitalen udgør 2,4 % p.a. før skat og 1,9 % p.a. efter skat.

Efter et underskud i 1. kvartal 2009 før skat på 4,2 mio.kr., der skyldes store nedskrivninger på udlån på 12,6 mio.kr., viser 2. kvartal 2009 et overskud på 6,7 mio.kr. før skat efter mere moderate nedskrivninger på 4,2 mio.kr. Udgifterne til Bankpakke I har samlet påvirket kvartalet med 3,1 mio.kr. og halvåret med 5,4 mio.kr.

Halvårets basisindtægter er øget med 4,0 mio.kr., som følge af væksten i nettorenteindtjeningen, mens udbytte af aktier er faldet med knap 1,0 mio.kr. og nettoebyrindtjeningen er uændret i forhold til 2008. Omkostninger er uændret i forhold til 1. halvår 2008 bortset fra en mindre vækst på 0,2 mio.kr. i afskrivninger på materielle aktiver. Basisindtjeningen før omkostningerne til Bankpakke I er øget med 3,8 mio.kr. til 15,8 mio.kr. Provisionsbetalingen til Bankpakke I udgør 3,2 mio.kr.

Kursreguleringer er positivt påvirket af det faldende renteniveau og påvirker driftsresultatet positivt med 6,8 mio.kr. mod sidste års kursregulering på 5,4 mio.kr., der indeholdt en efterregulering af salget af Totalkredit med 7,9 mio.kr.

Nedskrivninger er opgjort til 16,8 mio.kr. hvoraf 2,2 mio. kr. kan henføres til Bankpakke I. Nedskrivningerne på bankens udlån er påvirket af enkeltstående større nedskrivning i 1. kvartal 2009 inden for byggebranchen i bankens markedsområde.

Bankens likviditet har en høj overdækning på 160 % i forhold til 10 % kravet i Lov om Finansiell Virksomhed, og med en udlånsprocent på 86, er alle udlån fortsat finansieret med indlån.

Vurderet på baggrund af de markant ændrede konjunkturforskel anser bankens ledelse halvårets basisindtjening for tilfredsstillende, mens halvårsresultatet som følge af de store nedskrivninger er mindre tilfredsstillende. Vi noterer, at banken fortsat har god tilgang af nye kunder, og fortsat kan imødekomme

vores kunders velbegrundede udlånsbehov. Bankens solvens, kernekapital, likviditet og vores forretningsgrundlag - herunder indlån - udvikler sig positivt og tilfredsstillende.

Banken har fået tilsagn fra en kreds af private investorer på tegning af hybrid lånekapital på 35 mio.kr., der vil styrke bankens kernekapital og solvens med 2,3 procentpoint, hvorfor banken har besluttet at takke nej til Bankpakke II.

Resultat i sammendrag:

Udvalgte driftsposter (mio.kr.)	2009	2008	Indeks
Netto rente- og gebyrindtægter	51,8	47,9	108
Andre ordinære indtægter	0,1	0,0	-
Driftsomkostninger og afskrivninger	-36,1	-35,9	100
Andre driftsudgifter (Bankpakke I)	3,2	0,0	-
Resultat før nedskrivninger og kursreguleringer	12,6	12,0	105
Nedskrivninger på udlån og garantier	16,8	0,8	-
Kursregulering af værdipapirer, valuta m.v.	6,7	5,4	125
Resultat før skat	2,5	16,6	15
Skat	0,5	3,8	13
Nettoresultat	2,0	12,8	16

Nettorente- og gebyrindtægterne er steget med 8 % og udgør for halvåret 51,8 mio.kr.

Nettorenteindtægterne er steget med 15 %, der kan henføres til væksten i bankens indlån, likviditetsafkast og rentemarginal. Udbytter af aktier m.v. er faldet med 0,9 mio.kr. og nettogebyrindtægterne er uændret i forhold til 2008 med et fortsat vigende niveau for indtjeningen fra handel med værdipapirer.

Driftsomkostningerne er uændret 34,7 mio.kr. i forhold til 1. halvår 2008, der kan henføres til gennemsnitligt 4 færre medarbejdere i 1. halvår 2009. Afskrivninger på materielle aktiver er steget med 0,2 mio.kr.

Nedskrivninger af udlån mod tab er udgiftsført med 16,8 mio.kr. mod 0,8 mio.kr. i 1. halvår 2008. Heri indgår nedskrivninger i forhold til Finansiell Stabilitet A/S (Bankpakke I) med 2,2 mio.kr. og en forøgelse af bankens gruppevise nedskrivninger og hensættelser med 0,9 mio.kr. De individuelle nedskrivninger på bankens udlån og garantier udgør i halvåret 14,3 mio.kr. Heri indgår rentebetalinger på nedskrevne engagementer med 0,6 mio.kr. Bankens bruttonedskrivninger udgør 21,5 mio.kr. og tilbageførslerne udgør 4,8 mio.kr. Nedskrivningerne er fordelt med 25 % på privatkunder og 75 % på erhvervs-kunder, herunder enkeltstående større nedskrivning inden for byggebranchen i bankens markedsområde.

Kursreguleringerne er positive med 6,8 mio.kr. og er fordelt med kursgevinster på 5,4 mio.kr. på bankens obligationsbeholdning, 0,7 mio.kr. på fremmed valuta og finansielle instrumenter samt 0,7 mio.kr. på bankens aktiebeholdning. Af kursgevinsterne på aktier udgør 0,3 mio.kr. gevinster på bankens unoterede aktier i en række fællesejede anlægsaktier og sektorselskaber.

Selskabsskatten for 1. halvår 2009 er beregnet til 0,5 mio.kr.

Balanceposter:

Udvalgte balanceposter (mio.kr.)	30.06.09	30.06.08	Indeks
Samlede aktiver	1.874	1.798	104
Udlån	1.268	1.304	97
Indlån	1.529	1.420	108
Egenkapital	212	212	100
Garantier m.v.	390	421	93

Bankens balance er steget med 4 % til 1.874 mio.kr., der primært kan henføres til udviklingen i indlån, der er steget med 8 % til 1.529 mio.kr. Udlånet er faldet med 3 % målt på årsbasis. Dette dækker over en større nedgang i 2. halvår 2008, primært fra indfrieede byggeengagementer, der opvejes af en moderat vækst i første halvår 2009 på godt 2 %.

Garantierne er faldet med 32 mio.kr. til 390 mio.kr., der kan henføres til et generelt lavere aktivitetsniveau med låneomlægninger og prioriteringsgarantier.

Bankens udlån og garantier på i alt 1.657 mio.kr. er fordelt med 46 % til privatkunder og 54 % til erhvervs-kunder med en god spredning på kunder og brancher, hvor landbrug udgør den største enkeltbranche med en andel på 14 %. En stresstest af de største landbrugsengagementer viser tilfredsstillende sikkerhedsaf-dækning og god robusthed til imødegåelse af vigende aktivpriser.

Bankens samlede andel af store engagementer (over 10 procent af basiskapitalen) udgør 123 %. Heri indgår værdipapirengagementer med DLR Kredit og Nykredit med i alt 26 %-point.

Nøgletal:

Procent/faktiske tal	2009	2008	indeks
Egenkapitalforrentning p.a. før skat	2,4	15,8	15
Egenkapitalforrentning p.a. efter skat	2,0	12,2	16
Kernekapital	11,9	10,4	114
Solvens	14,5	12,8	113
Medarbejdere, gnsn. i perioden	71	75	95
Aktiernes indre værdi	855	855	100
Børskurs	518	850	61

Egenkapitalforrentningen er beregnet af den gennemsnitlige egenkapital inkl. periodens resultat.

Vestfyns Bank har ved opgørelsen af den beregnede solvens og vægtede aktiver anvendt kapitaldækningsregler for opgørelse af kredit-, markeds- og operationel risiko. Banken har anvendt den såkaldte standardmetode og standardindikatormetode til beregningerne og kan herefter opgøre solvensen til 14,5 %, heri indgår bankens kernekapital med 11,9 %. Alle solvens og kapitalberegninger er baseret på primoegenkapitalen 2009 uden konsolidering af periodens resultat. Forbedringen af solvens og kernekapital skyldes primært et fald i bankens vægtede aktiver, som følge af bedre engagementsafdækninger og lavere aktivitet på boligmarkedet.

Som nævnt i bankens kvartalsmeddelelse for 1. kvartal 2009, har Vestfyns Bank søgt om Statslig Hybrid Kernekapital i henhold til den såkaldte Bankpakke II, op til 50 mio.kr., som Staten nu også har tilkendegivet at ville indgå en bindende aftale om. Banken har endvidere, fra en kreds af private investorer, modtaget tilsagn om tegning af hybrid lånekapital på 35 mio.kr. Den private lånekapital vil forbedre bankens kernekapital og solvens med 2,3 procentpoint, hvilket på halvåret ville svare til en kernekapital på 14,2 % og en solvens på 16,9 %. Banken vil således have en kernekapital og solvens pænt over forventningerne i Bankpakke II, og ledelsen vurderer, at banken hermed vil have en robust kapitaldækning til at imødegå eventuelle betydelige tab og til at imødekomme vores kunders fremtidige velbegrundede lånebehov. Med dette kapitalberedskab og med baggrund i at banken helst vil "stå på egne ben" har ledelsen valgt at takke nej til Bankpakke II.

Likviditeten er pr. 30/6 2009 opgjort med en overdækning på 160 % i forhold til 10 % kravet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed, og er forøget gennem 1. halvår 2009 med baggrund i væksten i bankens indlån.

Bankens udlånsprocent er opgjort til 86, hvilket betyder, at banken fuldt ud kan finansiere vores udlån med indlån og derfor ikke har haft behov for finansiering via penge- og interbankmarkedet.

Nedturen på de finansielle markeder har også kraftigt påvirket bankens børskurs, der især i 2. halvår 2008 er faldet i stort set samme omfang som det gennemsnitlige fald i finansbranchen. Aktien handles på halvåret til ca. 60 % af aktiens indre værdi.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vestfyns Bank aflægger års- og delårsrapporter efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Reglerne indeholder bl.a. principper for nedskrivninger af udlån mod tab efter såkaldte objektive indikationer, som bl.a. medfører opsamling af flere års statistiske data.

Bankens gruppevise nedskrivninger af udlån m.v. er i halvårsrapporten foretaget med baggrund i en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Hertil kommer, at banken har foretaget en ledelsesmæssig vurdering af modellens beregningsgrundlag og justeret beregningsfaktorerne efter indikationer om den fremadrettede udvikling heri.

Der henvises i øvrigt til oversigten over anvendt regnskabspraksis og til opgørelsen over kapitalbevægelser i halvårsrapporten.

Usædvanlige forhold

Finanskrisen og det økonomiske konjunkturomslag der indtrådte i 2008 har påvirket bankens forhold på flere områder. Banken har, af hensyn til branchen og vores markeds-mæssige placering, indgået i aftalen med Det private Beredskab og er hermed omfattet af Loven om Finansiell Stabilitet og statsgarantien for bankens indlån og simple fordringer (Bankpakke I).

Aftalen løber frem til 31. oktober 2010 og medfører, at banken dels har stillet garantier overfor Det private Beredskab for 2 x 9,0 mio.kr. for tab i forbindelse med nødlidende pengeinstitutter, dels skal betale løbende provision til staten for garantistillelsen på 6,5 mio.kr. om året i 2 år.

Forventninger til 2. halvår og til årsresultatet

Det markante skifte i de globale økonomiske konjunkturer og turbulensen fra finanskrisen, forventes fortsat at dæmpe forbrugs- og investeringslysten i mærkbar grad, samt medføre stigende ledighed og en tilpasning af aktivværdierne, hvilket fortsat vil påvirke de finansielle markeder med vigende efterspørgsel og øgede tab.

Vestfyns Bank mærker ligeledes en let vigende efterspørgsel efter udlån og værdipapirhandel, om end vi fortsat oplever god tilgang af nye kunder og stor opbakning fra bankens bestående kunder. Banken forventer derfor, at kunne fastholde niveauet i vores basisindtjening i 2. halvår 2009, med en moderat øget volumenudvikling.

Renteniveauerne forventes uændret til svagt stigende hen mod årets slutning, hvorfor vi påregner beskedne positive kursreguleringer på bankens valuta- og værdipapirbeholdninger i resten af året.

Nedskrivninger på udlån til tab forventes på et lavere niveau i 2. halvår i forhold til 1. halvår. Tabene på bankens garantier overfor Bankpakke I forventes at fortsætte i 2. halvår.

Vestfyns Bank fastholder derfor vores forventninger om et positivt resultat for 2009, men på et lavere niveau end resultatet for 2008.

Som nævnt har banken modtaget lånetilsagn på privat hybrid lånekapital på 35 mio.kr., der bl.a. skal medvirke til at sikre bankens vækstmuligheder i fremtiden. Denne kapitaltilførsel vil medføre en vækst i bankens kapitalomkostninger anslået til 2,5 mio.kr. årligt.

Usikkerheden om vores forventninger – bl.a. især til bankens nedskrivningsbehov – er ganske betydelige, som følge af usikkerhed om varigheden og dybden af den økonomiske afmatning.

Der er ikke siden afslutning af halvåret truffet beslutninger eller indtrådt hændelser, der i væsentligt omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Der er ikke foretaget revision af halvårsrapporten.

Banken offentliggør kvartalsmeddelelse for 3. kvartal, tirsdag, den 27. oktober 2009 og forventer, at offentliggøre meddelelse om årsrapporten for 2009, torsdag, den 4. februar 2010.

Der henvises i øvrigt til medfølgende resultatopgørelse, balance og specifikationer.

Assens, den 13. august 2009



Georg Gundersen
Bestyrelsesformand



Arne Jakobsen
Bankdirektør

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har d.d. behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2009 for Vestfyns Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i Lov om Finansiell Virksomhed samt yderligere krav til halvårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne skøn for forsvarlige, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter i 1. halvår 2009.

Regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Halvårsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2008, der indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Assens, den 13. august 2009

Direktionen

Arne Jakobsen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Georg Gundersen
Formand

Bent Jensen
Næstformand

Peter Cederfeld de Simonsen

John Svane Hansen

Vagn Kamp Larsen

Steen B. Sørensen
Medarbejdervalgt

Jette Rosenberg
Medarbejdervalgt

Hovedtal – 1. halvår

(1.000 kr.)	2009	2008	2007	2006	2005
PERIODENS RESULTAT					
Netto rente- og gebyrindtægter	51.759	47.902	47.185	42.398	39.987
Andre driftsindtægter	119	(16)	(84)	723	51
Udgifter til personale og administration mv.	34.660	34.694	32.907	29.193	28.171
Afskrivninger på materielle aktiver	1.446	1.253	950	769	1.090
Andre driftsudgifter - Bankpakke I	3.197	-	-	-	-
Basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger	12.575	11.939	13.244	13.159	10.777
Nedskrivninger på udlån mv.	16.810	761	(119)	(996)	2.792
Kursreguleringer	6.763	5.402	4.346	2.145	4.774
Res. af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	36	904	78
Resultat før skat	2.528	16.580	17.745	17.204	12.837
Skat	488	3.815	3.797	4.561	3.401
Resultat efter skat	2.040	12.765	13.948	12.643	9.436
UDVALGTE BALANCEPOSTER					
Udlån	1.267.738	1.303.596	1.149.862	963.369	810.499
Indlån	1.528.668	1.419.953	1.266.706	1.024.836	1.057.395
Aktiver i alt	1.873.604	1.798.215	1.621.608	1.368.110	1.419.586
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital	212.023	212.155	196.975	173.871	155.030
NØGLETAL					
Solvensprocent ¹⁾	14,5	12,8	14,3	12,0	12,9
Halvårets egenkapitalforrentning før skat ²⁾	1,2	7,9	9,2	10,2	8,6
Indtjening pr. omkostningskrone ekskl. kursreg. af værdipapirer og nedskrivninger på udlån	1,32	1,33	1,40	1,44	1,37
Halvårets resultat før skat pr. aktie	10,2	66,3	71,0	68,8	51,4
Børskurs, ultimo halvåret	518	850	1.400	1.130	904
Indre værdi pr. aktie ³⁾	855	855	794	695	620

1) Solvensprocenten er beregnet iht. de nye Kapitaldækningsregler. Sammenligningstal for 2005 og 2006 er ikke korrigeret.

2) Egenkapitalen indgår i beregningen som et gennemsnit af primo/ultimo.

3) Ekskl. beholdning af egne aktier.

Resultatopgørelse

Note	(1.000 kr.)	30.06.09	30.06.08	Indeks	Året 2008
1	Renteindtægter	57.141	58.215	98	123.340
2	Renteudgifter	20.227	26.025	78	55.577
	Netto renteindtægter	36.914	32.190	115	67.763
3	Udbytte af aktier mv.	1.186	2.129	56	2.865
5	Gebyrer og provisionsindtægter	14.825	14.787	100	29.232
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.166	1.204	97	2.447
	Netto rente- og gebyrindtægter	51.759	47.902	108	97.413
4	Kursreguleringer	6.763	5.402	125	3.136
	Andre driftsindtægter	119	-16	-744	-118
6	Udgifter til personale og administration	34.660	34.694	100	67.864
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.446	1.253	115	2.637
	Andre driftsudgifter	3.197	0		1.792
8	Nedskrivninger på udlån mv.	16.810	761	2209	14.031
	Resultat før skat	2.528	16.580	15	14.107
	Skat	488	3.815	13	2.931
	Resultat efter skat	2.040	12.765	16	11.176
	Periodens resultat pr. aktie, kr.	8,2	51,1	16	44,7
	Periodens resultat pr. aktie - udvandet - kr.	8,2	51,1	16	44,7

Balance

Note	(1.000 kr.)	30.06.09	31.12.08	30.06.08	Indeks 06.09/06.08
AKTIVER					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.883	15.935	20.321	58
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	82.058	140.435	128.870	64
8, 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.267.738	1.237.763	1.303.596	97
	Obligationer til dagsværdi	391.997	241.042	239.689	164
	Aktier mv.	64.758	61.715	61.888	105
	Domicilejendomme	19.492	19.850	20.207	96
	Øvrige materielle aktiver	2.217	2.348	2.975	75
	Aktuelle skatteaktiver	3.274	1.979	0	
	Udskudte skatteaktiver	2.144	2.144	2.398	89
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.350	37.320	0	
	Andre aktiver	26.693	28.137	18.270	146
	Aktiver i alt	1.873.604	1.788.668	1.798.214	104
PASSIVER					
Gæld					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	39.381	54.373	69.196	57
	Indlån og anden gæld	1.528.668	1.424.614	1.419.953	108
	Andre passiver	39.595	47.549	46.666	85
	Periodeafgrænsningsposter	283	305	244	
	Gæld i alt	1.607.927	1.526.841	1.536.059	105
	Hensatte forpligtelser				
8	Hensættelser til tab på garantier	3.654	1.570	0	
	Hensatte forpligtelser i alt	3.654	1.570	0	
10	Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000	50.000	100
	Egenkapital				
	Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	
	Overkurs ved emission	227	227	227	
	Opskrivningshænlæggelse	3.190	3.190	3.190	
	Overført overskud	183.606	181.840	183.738	
	Egenkapital i alt	212.023	210.257	212.155	100
	Passiver i alt	1.873.604	1.788.668	1.798.214	104

Egenkapital

KAPITALBEVÆGELSER	Aktiekapital inkl. overkurs ved emission	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
(1.000 kr.)				
Egenkapital 1. januar 2008	25.227	3.190	176.920	205.337
Udbetalt udbytte			-5.500	
Udbytte af egne aktier			40	
Køb / salg af egne aktier			-487	
Resultat pr. 30.06.08			12.765	
Egenkapital 30. juni 2008	25.227	3.190	183.738	212.155
Egenkapital 1. januar 2009	25.227	3.190	181.840	210.257
Udbetalt udbytte			0	
Køb af egne aktier			-1.826	
Salg af egne aktier			1.552	
Udbytte af egne aktier			0	
Resultat pr. 30.06.09			2.040	
Egenkapital 30. juni 2009	25.227	3.190	183.606	212.023
		30.06.09	31.12.08	30.06.08
Aktier i omløb, stk.		247.145	247.800	248.079
Besiddelse af egne aktier, stk.		2.855	2.200	1.921
Pålydende værdi af egne aktier		285.500	220.000	192.100
Egne aktier i pct. af aktiekapitalen		1,1	0,9	0,8

Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretninger.

Aktiekapitalen er fordelt på 250.000 stemmeberettigede aktier med en pålydende værdi af kr. 100 - i alt 25 mio. kr.

Solvensopgørelse

(1.000 kr.)	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Egenkapital	212.023	210.257	212.155
Heraf opskrivningsshenlæggelser medregnet under supplerende kapital	3.190	3.190	3.190
Kernekapital	208.833	207.067	208.965
Fradrag i kernekapital til solvens			
Resultat pr. 30.06. medregnes ikke i solvensopgørelsen	-2.040	0	-12.765
Udskudte skatteaktiver	2.144	2.144	2.398
Fradrag iht. FIL § 139 stk. 1, nr. 3	10.404	10.003	10.091
Kernekapital efter fradrag	194.245	194.920	183.711
Medregnet supplerende kapital	50.000	50.000	50.000
Opskrivningsshenlæggelser	3.190	3.190	3.190
Fradrag iht. FIL § 139 stk. 1, nr. 3	10.404	10.003	10.091
Basiskapital efter fradrag	237.031	238.107	226.810
Vægtede poster			
Vægtede aktiver og ikke balanceførte poster	1.348.116	1.447.617	1.514.842
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	107.341	109.744	84.527
Vægtede poster med operationel risiko	176.969	173.376	173.376
Vægtede poster i alt	1.632.426	1.730.737	1.772.745
Solvensprocent			
Kernekapitalsprocent	11,9 %	11,3 %	10,4 %
Solvensprocent	14,5 %	13,8 %	12,8 %
Solvensbehov opgjort iht. FIL § 124, stk. 4	8,1 %	8,1 %	8,1 %
Opgjort kapitalbehov	133.000	141.000	144.000
Kapitalkrav i henhold til § 124, stk.2 i Lov om Finansiell Virksomhed, 5 mio. Euro	37.235	37.253	37.290

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Driftsaktivitet			
Resultat før skat	2.528	14.107	16.580
Regulering af ikke kontante driftsposter	1.446	2.637	1.253
Betalte skatter	-1.783	-4.740	-1.601
I alt	2.191	12.004	16.232
Forskydning i driftskapital			
Udlån	-29.975	22.277	-43.556
Indlån	104.054	149.957	145.296
Handelsportefølje	-153.998	-163.069	-161.889
Kreditinstitutter, netto	43.385	52.261	78.649
Andre aktiver og passiver	29.437	-39.225	4.853
Hensatte forpligtelser	2.084	-2.085	-3.655
Forskydning i driftskapital i alt	-5.013	20.116	19.698
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.822	32.120	35.930
Finansiering og investering			
Køb og salg af egne aktier	-273	-663	-487
Tilgang af materielle aktiver, netto	-957	-1.392	-992
Efterstillede kapitalindskud	0	-25.000	-25.000
Udbytte	0	-5.460	-5.460
Pengestrømme fra finansiering og investering	-1.230	-32.515	-31.939
Årets pengestrøm	-4.052	-395	3.991
Likvider, primo	15.935	16.330	16.330
Ændringer over året	-4.052	-395	3.991
Likvider, ultimo	11.883	15.935	20.321

Noter

Note (1.000 kr.)	30.06.09	30.06.08	Indeks
1 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.561	4.842	32
Udlån og andre tilgodehavender	48.136	50.309	96
Obligationer	6.087	2.491	244
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.357	573	237
Heraf			
Valutakontrakter	1.402	588	238
Rentekontrakter	-45	-15	300
I alt renteindtægter	57.141	58.215	98
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	79	395	20
Indlån og anden gæld	18.393	23.302	79
Efterstillede kapitalindskud	1.575	2.300	68
Øvrige renteudgifter	180	28	643
I alt renteudgifter	20.227	26.025	78
3 Udbytte af kapitalandele			
Aktier	1.186	2.129	56
I alt udbytte af aktier og andre kapitalandele	1.186	2.129	56
4 Kursreguleringer			
Obligationer	5.359	-2.080	-258
Aktier mv.	731	6.077	12
Valuta	1.023	857	119
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-350	301	-116
Andre aktiver	0	247	0
I alt kursreguleringer	6.763	5.402	125
5 Gebyr- og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	3.982	4.448	90
Betalingsformidling	1.366	1.515	90
Lånesagsgebyrer	2.815	2.815	100
Garantiprovision	3.698	3.421	108
Øvrige gebyrer og provisioner	2.964	2.588	115
I alt gebyr- og provisionsindtægter	14.825	14.787	100

Noter

Note	(1.000 kr.)	30.06.09	30.06.08	Indeks
6	Udgifter til personale og administration			
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
	Direktion	947	905	105
	Bestyrelse	238	229	104
	I alt	1.185	1.134	105
	Personaleudgifter			
	Lønninger	15.580	16.062	97
	Pensioner	1.808	1.754	103
	Udgifter til social sikring	1.712	1.604	107
	I alt	19.100	19.437	98
	Øvrige administrationsudgifter	14.375	14.140	102
	I alt udgifter til personale og administration	34.660	34.694	100
	Antal beskæftigede			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigelse	71,2	75,4	94
		30.06.09	31.12.08	30.06.08
7	Eventualforpligtelser			
	Garantier mv.			
	Finansgarantier	251.842	373.274	329.951
	Tabsgarantier for realkreditlån	94.785	88.255	75.949
	Øvrige garantier	41.498	19.703	13.111
	Eventualforpligtelser	1.514	20.584	1.563
	Eventualforpligtelser i alt	389.639	501.816	420.574

Noter

Note	(1.000 kr.)	30.06.09	31.12.08	30.06.08
8	Nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier			
	Individuelle nedskrivninger			
	Individuelle nedskrivninger primo året	31.356	27.780	27.780
	Individuelle nedskrivninger i året	19.337	23.562	8.008
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.748	-9.336	-3.076
	Tabt, tidligere nedskrevet	-783	-10.650	-3.429
	Individuelle nedskrivninger ultimo	45.162	31.356	29.283
	Gruppevise nedskrivninger			
	Gruppevise nedskrivninger primo	3.276	2.110	2.110
	Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	0	-750	-750
	Nedskrivninger i året	1.015	1.916	1.217
	Gruppevise nedskrivninger ultimo	4.291	3.276	2.577
	Hensættelse på garantier			
	Hensættelse på garantier primo	1.570	3.655	3.655
	Hensættelser i året	2.174	1.570	0
	Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	-90	-3.655	-3.655
	Hensættelse på garantier ultimo	3.654	1.570	0
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	53.107	36.202	31.860
	En del af bankens udlån er delvis nedskrevet, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
	Værdiansættelse før nedskrivning	132.028	63.164	71.899
	Værdiansættelse efter nedskrivning	86.866	31.808	42.616
	Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen			
	Nedskrivninger og hensættelser	17.689	14.021	1.745
	Rente af individuelt nedskrevne udlån	-604	-1.174	-869
	Tabsogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	94	1.731	185
	Indgået tidligere afskrevne fordringer	-369	-547	-300
	Nedskrivninger på udlån m.v.	16.810	14.031	761

Der er ikke afholdt omkostninger til uerholdelige udlån.

Noter

Note	(1.000 kr.)	30.06.09	31.12.08	30.06.08
9	Kreditrisiko			
	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher, pct.			
	Offentlige myndigheder	0,3	0,4	0,5
	Erhverv			
	Landbrug, jagt og skovbrug	14,2	13,6	13,2
	Fremstillingsvirk., råstofudv., el- gas- vand- og varmegærker	4,1	4,1	5,0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	6,7	4,1	3,6
	Handel, restauration- og hotelvirksomhed	10,1	9,6	10,4
	Transport, post og telefon	1,6	1,2	2,1
	Kredit- og finansierings- samt forsikringsvirksomhed	3,8	2,1	0,6
	Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	9,9	11,7	13,3
	Øvrige erhverv	2,9	3,2	4,1
	I alt erhverv	53,3	49,6	52,3
	Private	46,4	50,0	47,2
	I alt , pct.	100,0	100,0	100,0
10	Efterstillede kapitalindskud			
	50 mio. DKK supplerende kapital 2014, variabel rente	50.000	50.000	50.000
	I alt	50.000	50.000	50.000
	Heraf medregnes til opgørelse af basiskapitalen	50.000	50.000	50.000

Nøgletal – 1. halvår

(Pct.)	2009	2008	2007	2006	2005
INDTJENING					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,45	1,53	1,59	1,40
Indtjening pr. omkostningskrone ekskl. kursregulering af værdipapirer og nedskrivninger / hensættelser	1,32	1,33	1,40	1,44	1,37
Halvårets egenkapitalforrentning før skat ¹⁾	1,2	7,9	9,2	10,2	8,6
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat ¹⁾	1,0	6,1	7,2	7,5	6,3
AFKAST					
Halvårets resultat før skat pr. aktie, kr.	10,2	66,3	71,0	68,8	51,4
Halvårets resultat efter skat pr. gennemsnitlig aktie, kr.	8,2	51,1	55,8	50,6	37,8
Børskurs ultimo halvåret pr. aktie, kr.	518	850	1.400	1.130	904
Indre værdi pr. aktie, kr. ²⁾	855	855	794	695	620
Børskurs / indre værdi pr. aktie, kr.	0,61	0,99	1,76	1,63	1,46
SOLVENS					
Solvensprocent ³⁾	14,5	12,8	14,3	12,0	12,9
Kernekapitalsprocent ³⁾	11,9	10,4	10,2	9,8	10,1
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	1,3	1,4	0,8	1,5	2,6
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,9	2,4	3,7	4,4	5,6
LIKVIDITET					
Udlån inkl. nedskrivninger / indlån	86,2	94,0	93,5	97,8	80,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	159,7	116,0	88,5	54,8	176,4
KREDITRISIKO					
Nedskrivning og hensættelser / udlån og garantier	3,1	1,8	1,9	2,4	2,8
Halvårets nedskrivningsprocent	1,0	0,1	(0,0)	(0,0)	0,2
Store engagementer / basiskapital efter fradrag	122,5	118,5	105,2	96,8	81,4
Halvårets udlånsvækst	2,4	3,5	10,2	9,7	7,7
Udlån / egenkapital	6,0	6,1	5,8	5,5	5,3

1) Egenkapitalen indgår i beregningen som et gennemsnit af primo/ultimo.

2) Ekskl. beholdning af egne aktier.

3) Solvensprocenten er beregnet iht. de nye Kapitaldækningsregler. Sammenligningstal fra 2005 og 2006 er ikke korrigeret.