

OMX Den Nordiske Børs København
Postbox 1040
DK-1007 København K

Selskabsmeddelelse nr. 2008/18
19. august 2008.
Side 1 af i alt 14.
Kontaktperson vedr. denne meddelelse:
adm.dir. S. E. Kracht, tlf. 6217 6501.

Halvårsrapport

2008

Halvårsrapport 2008

Resultat før skat på 40,1 mio.kr. og 30,7 mio.kr. efter skat.
Primoegenkapital forrentet med 16,1% p.a. før skat
og 12,4% p.a. efter skat
Udlån forøget med 186,3 mio.kr. eller 10,8 %
Indlån (incl. puljer) forøget med 155,6 mio.kr. eller 8,4 %
Solvens på 17,1 %
Forventning til årsresultat, excl. kursreguleringer, nedskrivninger og skat i niveauet 75 mio.kr. fastholdes.

Svendborg Sparekasse præsenterer for 1. halvår 2008 et absolut tilfredsstillende resultat. Koncernen opnåede for 1. halvår 2008 et overskud på 40,1 mio.kr. før skat. Efter skat udgør resultatet 30,7 mio.kr., som er næsten identisk med resultatet på 30,1 mio.kr. for 1. halvår 2007.

Behovet for nedskrivninger på sparekassens udlånsportefølje er fortsat begrænset. Relativt få nedskrivninger har kunnet opvejes af tilbageførte tidligere nedskrivninger. Netto er der således ikke nogen regnskabsmæssig påvirkning for 1. halvår 2008.

Foranlediget af den øjeblikkelige fokus på finanssektorens kreditmæssige risici oplyses supplerende, at sparekassens kreditpolitik og forretningsgange sikrer såvel en høj bonitet som en betragtelig branchemæssig risikospredning, hvilket også afspejles i et meget lavt nedskrivningsbehov.

Halvårets resultat er påvirket af en kursgevinst på 9,6 mio.kr. vedr. salget af TotalKredit-aktier tilbage i 2003. Der henvises til udsendt selskabsmeddelelse den 6/3-2008.

En betydelig uro på de finansielle markeder har medført negative kursreguleringer for såvel obligations- som aktiebeholdningen på henholdsvis 6,9 mio.kr. og 4,0 mio.kr.. Finansielle instrumenter, som anvendes til risikoafdækning, har medført en positiv regulering på 2,7 mio.kr. således, at der samlet set er en positiv kursregulering for halvåret på 1,7 mio.kr. mod en negativ regulering på 1,1 mio.kr. for 1. halvår 2007.

Resultatet før skat og excl. kursreguleringer og nedskrivninger er i forhold til 1. halvår 2007 forøget med 14,9 % til 38,4 mio.kr. Væsentligste årsag hertil er en fortsat – kontrolleret – vækst i forretningsområdet.

Egenkapitalen (primo) er forrentet med 16,1% p.a. før skat. Efter skat udgør forrentningen 12,4% p.a.

Resultatet svarer til forventningerne og sparekassens ledelse vurderer resultatet som absolut tilfredsstillende.

Forventningerne til årsresultatet for 2008 fastholdes, d.v.s. et resultat excl. kursreguleringer, nedskrivninger og skat i niveauet 75 mio.kr. Med niveauet for kursreguleringer og nedskrivninger medio august 2008 vil dette medføre et resultat før skat omkring 75-80 mio.kr.

På den afholdte ordinære generalforsamling den 10. april 2008 besluttedes at nedsætte aktiekapitalen med nom. 4,0 mio.kr. Nedsættelsen er gennemført ultimo juli 2008 ved annullation af 40.000 stk. af sparekassens beholdning af egne aktier.

Det er i 1. halvår 2008 besluttet, at der ikke fremover skal stilles garanti for eventuelle tab på TotalKreditlån. Det har for Sparekassen betydet en reduktion af garantimassen med ca. 328 mio.kr., hvilket igen har betydet en mindre forøgelse af solvensprocenten.

5 år i hoved- og nøgletal for koncernen Svendborg Sparekasse A/S					
	2008	2007	2006	2005	2004
Hovedtal for halvåret (mio.kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	76	70	66	62	57
Kursreguleringer	2	-1	-7	13	1
Andre driftsindtægter	4	3	5	1	1
Omkostninger incl. afskrivninger	42	40	41	35	31
Nedskrivninger på udlån m.v.	0	-7	-5	3	5
Resultat før skat	40	40	29	38	24
Resultat efter skat	31	30	21	29	16
Udlån	1.906	1.720	1.518	1.407	1.246
Indlån (incl. puljer)	2.007	1.852	1.584	1.526	1.255
Egenkapital	460	473	421	393	342
Solvensprocent	17,1	18,1	18,6	17,3	18,0
Egenkapitalforrentning før skat (pct. p.a.) *	16,8	17,0	13,7	20,0	13,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct. p.a.) *	12,8	12,8	9,9	15,4	9,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,96	2,23	1,80	1,99	1,67
Indre værdi pr. aktie à 100 kr.	1.061	994	880	823	739
Aktiekurs (pr. stk. à 100 kr.)	1.160	1.651	1.850	1.350	910
* Gennemsnitlig egenkapital					

1. halvår 2007.

Svendborg Sparekasse A/S har for 1. halvår 2008 realiseret et resultat på 40,1 mio.kr. før skat mod 39,8 mio.kr. i 2007.

Koncernens forretningsomfang er fortsat stigende og udlåns-væksten udgør 10,8 % fra 30/6-2007 til 30/6-2008.

Koncernregnskabet indeholder driften af moderselskabet Svendborg Sparekasse A/S og datterselskabet Leasing Fyn Svendborg A/S.

Frasat negative kursreguleringer har den finansielle uro ikke medført andre negative påvirkninger af sparekassens drift. Tværtimod har det stigende renteniveau medført et øget afkast af sparekassens betydelige overskudslikviditet.

Det er i 1. halvår 2008 besluttet, at der ikke fremover skal stilles garanti for eventuelle tab på TotalKreditlån. Det har for Sparekassen betydet en reduktion af garantimassen med ca. 328 mio.kr., hvilket igen har betydet en mindre forøgelse af solvensprocenten.

Der er ikke efter regnskabsperiodens udløb indtruffet hændelser af væsentlig betydning for sparekassens drift.

Resultatet

Koncernens nettorenteindtægter blev i 1. halvår 2008 på 54,9 mio.kr. og er i forhold til 2007 forøget med 6,2 mio.kr., svarende til 12,6%.

Udbytte af kapitalandele stiger fra 2,3 mio.kr. i 1. halvår 2007 til 2,9 mio.kr. i 2008.

Gebyrer og provisionsindtægter er faldet med 2,7 pct. eller 0,5 mio.kr. til i alt 18,7 mio.kr. Årsagen er dels den almindelige konkurrencesituation og til lige en afmatning på realkreditområdet samt et lavere ak-

tivitetsniveau på værdipapirområdet.

Andre driftsindtægter er forøget fra 3,4 mio.kr. til 4,0 mio.kr. Væsentligste årsag er en forøget uddeling fra Fonden for Svendborg Sparekasse.

Kursreguleringer af værdipapirer m.v. udviser en samlet gevinst på 1,7 mio.kr. mod et tab på 1,1 mio.kr. for samme periode i 2007. Udviklingen på de finansielle markeder har medført en negativ regulering af såvel obligations- som aktiebeholdningen på henholdsvis 6,9 mio. og 4,0 mio.kr. Finansielle instrumenter, som alene anvendes som risikoafdækning, har medført en gevinst på 2,7 mio.kr. Salget af sparekassens aktiepost i Totalkredit tilbage i 2003 har medført at der i 1. halvår 2008 har kunnet indtægtsføres en kursgevinst på 9,6 mio.kr. Der er udsendt separat selskabsmeddelelse herom i marts 2008.

De samlede omkostninger til personale og administration m.v. udgør for 1. halvår 2008 i alt 41,2 mio.kr. mod 39,5 mio.kr. for 1. halvår 2007. Stigningen udgør 1,7 mio.kr. eller 4,3 pct.

Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er 0,5 mio.kr. for halvåret.

Tab og nedskrivninger på udlån udgør netto 0 kr. for 1. halvår 2008, idet et beskedent nedskrivningsbehov har kunnet opvejes af tilbageførsler af tidligere nedskrivninger. For halvåret 2007 udgjorde posten en nettoindtægt på 7,4 mio.kr.

Resultat før skat er med 40,1 mio.kr. for 1. halvår 2008 næsten identisk med 39,8 mio.kr. for 1. halvår 2007.

Skat af halvårets resultat er beregnet til 9,4 mio.kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 23,4.

Periodens resultat udgør 30,7 mio. kr. mod 30,1 mio.kr. for 1. halvår 2007.

Balancen

Koncernbalancen er pr. 30. juni 2008 på knap 2,7 mia.kr. og er forøget med 6,6% fra 2,5 mia.kr. ved halvårsskiftet 2007.

Likvide midler, bestående af kassebeholdning, tilgodehavende i Nationalbanken og i øvrige kreditinstitutter udgør 209,5 mio.kr. mod 191,9 mio.kr. medio 2007.

Udlån er på koncernbasis forøget med 186,3 mio.kr. eller 10,8% fra 30. juni 2007. Udlån udgør nu 1,9 mia.kr.

Beholdning af obligationer og aktier er efter kursreguleringer bogført til 313,9 mio.kr.

Aktiver tilknyttet puljeordninger er forøget med 1,7% til nu 173,1 mio.kr.

Koncernens gæld til andre kreditinstitutter udgør 63,1 mio. kr.

Indlån (incl. puljeordninger) er forøget med 155,6 mio.kr. eller 8,4% til i alt 2,0 mia.kr. ved udgangen af juni 2008.

Kapitalforhold

Den supplerende kapital udgør 40,0 mio.kr. og er uændret fra ultimo 2007.

Aktiekapitalen er ligeledes uændret 48,0 mio.kr.

Pr. 30/6-2008 udgjorde beholdningen af egne aktier 46.369 stk. eller 9,66% af aktiekapitalen.

Kursværdi af beholdningen af egne aktier udgjorde 53,8 mio.kr. pr. 30/6-2008 og værdien er jf. regnskabsbestemmelserne ikke medregnet i balancen.

Egenkapitalen udgør 459,9 mio.kr. Den indre værdi pr. aktie (å 100 kr. og excl. beholdningen af egne aktier) er således på 1.061 kr.

På den afholdte ordinære generalforsamling den 10. april 2008 besluttedes at nedsætte aktiekapitalen med nom. 4,0 mio.kr.

Nedsættelsen er gennemført ultimo juli 2008 ved annullation af 40.000 stk. af sparekassens beholdning af egne aktier.

Forventninger til år 2008

For 2. halvår ventes et aktivitetsniveau på linie med 1. halvår, d.v.s. fortsat høj aktivitet på de primære forretningsområder, men med en vis indflydelse fra konjunkturernes knap så gunstige udvikling. De i årsrapporten for 2007 udmeldte forventninger til 2008 som helhed fastholdes, hvilket vil medføre et resultat excl. kursreguleringer og nedskrivninger omkring 75 mio.

Med niveauet for kursreguleringer og en forventning om beskedne ændringer i behovet for nedskrivninger, medfører dette et resultat før skat omkring 75-80 mio.kr.

Solvens

Koncernens solvens er opgjort til 17,1 pct. – mod et lovkrav på minimum 8 pct.

For moderselskabet Svendborg Sparekasse A/S udgør solvensprocenten 17,9.

Børskurs

Den på Fondsbørsen noterede (lukke-)kurs på Svendborg Sparekasse-aktier udgjorde pr. aktie á nominelt 100 kr.:

	Kurs
Ult. dec. 2004	1055
Ult. juni 2005	- 1350
Ult. dec. 2005	- 1610
Ult. juni 2006	- 1850
Ult. dec. 2006	- 1775
Ult. juni 2007	- 1651
Ult. dec. 2007	- 1665
Ult. juni 2008	- 1160

Større aktionærer

I fortegnelse over større aktionærer er alene opført Fonden for Svendborg Sparekasse med en aktiebeholdning på 60,7 pct. af aktiekapitalen pr. 30. juni 2008.

Andelen udgør nu 66,2 pct. som følge af de ændrede kapitalforhold.

Koncernen

I koncernen indgår udover moderselskabet Svendborg Sparekasse A/S selskaberne:

Leasing Fyn Svendborg A/S

Selskabet ejes 100% af Svendborg Sparekasse A/S.

Res. efter skat: 3,6 mio.
Egenkapital: 8,6 mio.

Leasing Fyn & Factoring Bankaktieselskab A/S

Leasing Fyn Svendborg A/S ejer 33,3% af selskabet.

Res. efter skat: 10,2 mio.
Egenkapital: 97,2 mio.

Risikoforhold

Det overordnede princip for sparekassen er, at de risici, som opstår i forbindelse med sparekassens drift overvåges og holdes inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. De primære risikotyper defineres som kreditrisiko på udlån samt

markedsrisiko i forbindelse med fonds-, valuta- og likviditetsområdet.

Der henvises til www.svendborgsparekasse.dk hvor sparekassens risikoreport er tilgængelig.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU.

For moderselskabet aflægges regnskabet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets regnskabsbestemmelser.

Der er ikke sket ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Halvårsrapporten er ikke revideret.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2008 for Svendborg Sparekasse A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og halvårsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 1. halvår 2008.

Svendborg den 19. august 2008.

Direktion:

Svend Erik Kracht
Adm. direktør

Gregers Petersen
Administrationschef

Bestyrelse:

Arne Knudsen
Formand

Jeppe Gorm Frederiksen

Peder Hviid

Rasmus Stougaard Jensen
Medarbejdervalgt

Jan Højer Kristensen
Medarbejdervalgt

Niels Peter Nøddeskou-Fink

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni 2008

Koncern

1.000-kr

	2008		2007	
	2. kvartal	1. halvår	2. kvartal	1. halvår
Renteindtægter	44.488	85.981	37.079	72.328
Renteudgifter	16.244	31.073	12.641	23.583
Netto renteindtægter	28.244	54.908	24.438	48.745
Udbytte af kapitalandele	1.054	2.937	667	2.328
Gebyrer og provisionsindtægter	8.294	18.731	9.055	19.248
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	267	425	248	374
Netto rente- og gebyrindtægter	37.325	76.151	33.912	69.947
Kursreguleringer	-6.322	1.721	-3.557	-1.113
Andre driftsindtægter	2.483	3.970	2.633	3.363
Udgifter til personale og administration	21.291	41.169	20.480	39.486
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	337	523	162	367
Andre driftsudgifter	0	0	29	0
Nedskrivninger på udlån m.v.....	-618	13	-5.581	-7.409
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Resultat af aktiviteter under afvikling.....	0	0	0	0
Resultat før skat	12.476	40.137	17.898	39.753
Skat	2.909	9.397	4.186	9.614
Resultat	9.567	30.740	13.712	30.139

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni 2008

Moderselskab

1.000-kr

	2008		2007	
	2. kvartal	1. halvår	2. kvartal	1. halvår
Renteindtægter	39.823	77.114	33.237	64.394
Renteudgifter	15.749	30.260	12.365	22.979
Netto renteindtægter	24.074	46.854	20.872	41.415
Udbytte af kapitalandele	1.052	2.937	667	2.328
Gebyrer og provisionsindtægter	5.817	13.848	5.878	14.026
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	167	237	182	281
Netto rente- og gebyrindtægter	30.776	63.401	27.235	57.488
Kursreguleringer	-8.733	-320	-3.889	-1.631
Andre driftsindtægter	1.622	2.549	1.789	1.843
Udgifter til personale og administration	16.510	31.652	15.943	30.341
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	239	323	111	242
Andre driftsudgifter	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån m.v.....	-1.827	-1.614	-6.308	-8.398
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.733	4.868	2.510	4.238
Resultat af aktiviteter under afvikling.....	0	0	0	0
Resultat før skat	12.476	40.137	17.899	39.753
Skat	2.909	9.397	4.186	9.614
Resultat	9.567	30.740	13.713	30.139

Balance pr. 30. juni 2008

1.000-kr	Koncern			Moderselskab		
	30. jun. 2008	31. dec. 2007	30. jun. 2007	30. jun. 2008	31. dec. 2007	30. jun. 2007
Aktiver:						
Kassebeholdning og anfordringstilgode-						
havender hos centralbanker	91.890	68.857	73.672	91.890	68.857	73.671
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	117.688	131.550	118.198	117.957	136.431	131.424
Udlån til amortiseret kostpris.....	1.906.157	1.851.898	1.719.819	1.835.392	1.782.501	1.648.633
Obligationer til dagsværdi.....	235.344	241.889	236.777	228.653	235.245	236.777
Aktier m.v.	78.596	84.789	103.830	78.596	84.789	103.830
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	8.648	12.406	8.173
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	173.093	170.893	170.289	173.093	170.893	170.289
Immaterielle aktiver	430	217	292	0	0	0
Grunde og bygninger.....	0	0	0	0	0	0
Øvrige materielle aktiver	806	934	1.374	380	495	984
Aktuelle skatteaktiver.....	8.270	5.486	8.445	3.394	578	175
Udskudte skatteaktiver.....	5.222	5.222	4.922	5.222	5.222	4.922
Midlertidigt overtagne aktiver.....	0	0	0	0	0	0
Andre aktiver	41.180	47.378	57.596	9.488	13.844	11.001
Periodeafgrænsningsposter	2.092	1.750	1.812	1.381	1.316	1.212
Aktiver i alt	2.660.768	2.610.863	2.497.026	2.554.094	2.512.577	2.391.091
Passiver:						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker....	63.080	33.315	20.858	26.102	4.644	0
Indlån	1.833.435	1.764.446	1.680.492	1.817.567	1.750.655	1.665.217
Indlån i puljeordninger.....	173.713	172.541	171.038	173.713	172.541	171.038
Udstedte obligationer.....	154	72	70	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser.....	0	0	25.393	0	0	5.718
Andre passiver	40.425	46.102	40.792	29.089	37.735	29.891
Periodeafgrænsningsposter	17.952	22.986	15.873	418	406	512
Gæld ialt.....	2.128.759	2.039.462	1.954.516	2.046.889	1.965.981	1.872.376
Hensættelser til pens. og lign. forplig.....	4.879	5.354	5.460	4.879	5.353	5.460
Hensættelser til udskudt skat.....	27.223	24.804	23.795	2.419	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	0	870	0	0	870	0
Hensatte forpligtelser i alt.....	32.102	31.028	29.255	7.298	6.223	5.460
Efterstillede kapitalindskud	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Egenkapital:						
Aktiekapital / garantikapital	48.000	48.000	48.000	48.000	48.000	48.000
Overført over-/ underskud	411.907	452.373	425.255	411.907	452.373	425.255
Egenkapital i alt	459.907	500.373	473.255	459.907	500.373	473.255
Passiver i alt	2.660.768	2.610.863	2.497.026	2.554.094	2.512.577	2.391.091

Noter til halvårsregnskab 2008

1.000-kr

	Koncern		Moderselskab	
	2008	2007	2008	2007
Renteindtægter/terminspræmier af:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.448	2.583	3.576	2.806
Udlån	76.130	63.270	67.662	55.254
Obligationer	5.985	6.349	5.775	6.349
Afledte finansielle instrumenter i alt	283	-16	101	-16
heraf: rentekontrakter	283	-16	101	-16
Andet	135	142	0	1
I alt renteindtægter	<u>85.981</u>	<u>72.328</u>	<u>77.114</u>	<u>64.394</u>
Renteudgifter til:				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.082	1.069	279	473
Indlån	29.015	21.714	29.005	21.705
Udstedte obligationer	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	976	797	976	798
Garantikapital	0	0	0	0
Andet	0	3	0	3
I alt renteudgifter	<u>31.073</u>	<u>23.583</u>	<u>30.260</u>	<u>22.979</u>
Gebyrer og provisionsindtægter:				
Værdipapirhandel og depoter.....	1.420	2.027	1.420	2.027
Betalingsformidling.....	1.566	1.600	1.566	1.600
Lånesagsgebyrer.....	1.391	2.066	1.391	2.066
Garantiprovision.....	3.255	2.857	3.255	2.857
Øvrige gebyrer og provisioner.....	11.099	10.698	6.216	5.476
I alt gebyrer og provisionsindtægter.....	<u>18.731</u>	<u>19.248</u>	<u>13.848</u>	<u>14.026</u>
Kursreguleringer af:				
Obligationer	-6.892	-8.273	-6.892	-8.273
Aktier	5.642	5.565	5.642	5.565
Valuta	248	444	237	175
Afledte finansielle instrumenter	2.744	1.135	714	886
Øvrige aktiver.....	-21	16	-21	16
I alt kursreguleringer	<u>1.721</u>	<u>-1.113</u>	<u>-320</u>	<u>-1.631</u>

Noter til halvårsregnskab 2008

1.000-kr

	Koncern		Moderselskab	
	2008	2007	2008	2007
Andre driftsindtægter:				
Uddeling fra Fonden for Svendborg Sparekasse	2.414	1.699	2.414	1.699
Øvrige driftsindtægter.....	1.556	1.664	135	144
I alt andre driftsindtægter.....	<u>3.970</u>	<u>3.363</u>	<u>2.549</u>	<u>1.843</u>
Udgifter til personale og administration:				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion:				
Bestyrelse	278	257	278	257
Direktion	831	809	831	809
I alt	<u>1.109</u>	<u>1.066</u>	<u>1.109</u>	<u>1.066</u>
Personaleudgifter:				
Lønninger	18.367	17.712	14.662	14.302
Pensioner	2.021	1.906	1.650	1.551
Udgifter til social sikring	840	833	791	776
I alt	<u>21.228</u>	<u>20.451</u>	<u>17.103</u>	<u>16.629</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>18.832</u>	<u>17.969</u>	<u>13.440</u>	<u>12.646</u>
I alt udgifter til personale og administration	<u>41.169</u>	<u>39.486</u>	<u>31.652</u>	<u>30.341</u>
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede.....	92,7	90,8	76,3	74,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder:				
Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder m.v.	0	0	4.868	4.238
Resultat af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.868</u>	<u>4.238</u>

Noter til halvårsregnskab 2008

1.000-kr

	Koncern		Moderselskab	
	2008	2007	2008	2007
Nedskrivninger:				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo Primo.....	32.305	44.062	27.015	41.548
Nedskrivninger/hensættelser i halvåret.....	3.981	2.380	1.850	674
Tilbageførte nedskrivninger/hensættelser.....	3.197	8.525	2.692	7.817
Tabsbogført tidligere nedskrevet/hensat.....	2.565	5.954	1.832	5.786
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo 30/6.....	<u>30.524</u>	<u>31.963</u>	<u>24.341</u>	<u>28.619</u>
Individuelle nedskrivninger/hensættelser	28.773	31.963	23.284	28.619
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser	1.751	0	1.057	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo 30/6.....	<u>30.524</u>	<u>31.963</u>	<u>24.341</u>	<u>28.619</u>
Nedskrivninger/hensættelser i halvåret.....	3.981	2.380	1.850	674
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet/hensat.....	233	175	194	126
Tilbageførte nedskrivninger/hensættelser.....	3.197	8.525	2.692	7.817
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	267	447	229	389
Rente tilskrevet nedskrivninger.....	737	992	737	992
Indregnet i Resultatopgørelsen.....	<u>13</u>	<u>-7.409</u>	<u>-1.614</u>	<u>-8.398</u>
Eventualforpligtelser:				
Garantier m.v.				
Finansgarantier.....	116.489	90.017	122.375	96.071
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	73.896	399.218	73.896	399.219
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	202.194	231.052	202.194	231.052
Øvrige garantier.....	167.677	111.053	167.677	111.053
Garantier m.v. ialt.....	<u>560.256</u>	<u>831.340</u>	<u>566.142</u>	<u>837.395</u>
Andre eventualforpligtelser				
Uigenkaldelige kredittilsagn.....	6.667	6.667	10.000	10.000
Uægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.....	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser.....	107	107	0	0
Andre eventualforpligtelser ialt.....	<u>6.774</u>	<u>6.774</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

Noter til halvårsregnskab 2008

1.000-kr

	Koncern		Moderselskab	
	2008	2007	2008	2007
Pengestrømsopgørelse 1. januar til 30. juni				
Drift				
Periodens resultat.....	30.740	30.139	30.740	30.139
Afskrivninger på immat. og materielle aktiver.....	523	367	323	242
Nedskrivninger på udlån m.v.....	13	-7.409	-1.614	-8.398
Kapitalfremskaffelse via driften.....	<u>31.276</u>	<u>23.097</u>	<u>29.449</u>	<u>21.983</u>
Driftskapital				
Kreditinstitutter - netto.....	43.627	-36.170	39.932	-14.356
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger.....	-54.272	-67.666	-51.277	-81.901
Indlån herunder puljer.....	70.161	98.077	68.084	98.048
Efterstillede kapitalindsud.....	0	0	0	0
Andre aktiver.....	5.856	-10.727	4.291	-20.953
Indkomstskatter.....	-2.784	23.548	-2.816	23.548
Andre gældsposter.....	-9.637	3.843	-7.559	5.731
Pengestrømme fra driftskapital.....	<u>52.951</u>	<u>10.905</u>	<u>50.655</u>	<u>10.117</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	<u>84.227</u>	<u>34.002</u>	<u>80.104</u>	<u>32.100</u>
Investeringsaktivitet				
Finansielle aktiver (aktier og obligationer).....	12.820	29.632	12.785	29.632
Aktiver i puljeordninger.....	-2.200	-17.029	-2.200	-17.029
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	3.758	1.606
Immaterielle og materielle aktiver.....	-608	-883	-208	-588
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	<u>10.012</u>	<u>11.720</u>	<u>14.135</u>	<u>13.621</u>
Finansieringsaktivitet				
Egne aktier køb/salg.....	-54.406	-3.415	-54.406	-3.415
Udbytte til aktionærer.....	-16.800	-16.800	-16.800	-16.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	<u>-71.206</u>	<u>-20.215</u>	<u>-71.206</u>	<u>-20.215</u>
Ændring i likviditet.....	23.033	25.507	23.033	25.506
Kassebeholdning Primo.....	68.857	48.165	68.857	48.165
Kassebeholdning Ultimo.....	<u>91.890</u>	<u>73.672</u>	<u>91.890</u>	<u>73.671</u>

Noter til halvårsregnskab 2008

Nøgletal - 5 års oversigt

	1. halvår 2008	1. halvår 2007	1. halvår 2006	1. halvår 2005	1. halvår 2004
Koncern					
Solvensprocent	17,1%	18,1%	18,6%	17,3%	18,0%
Kernekapitalprocent	15,6%	16,6%	16,9%	15,6%	15,9%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	8,4%	8,5%	6,9%	10,0%	6,9%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,4%	6,4%	4,9%	7,7%	4,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,96	2,23	1,80	1,99	1,67
Renterisiko	3,5%	3,4%	3,5%	3,1%	3,5%
Valutaposition	4,1%	2,5%	2,6%	1,4%	6,1%
Valutarisiko	--	--	--	--	--
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	39,4%	47,2%	55,3%	96,6%	108,6%
Summen af store engagementer	66,7%	55,7%	78,7%	50,4%	57,9%
Nedskrivningsprocent	1,2%	1,2%	2,2%	2,8%	3,5%
Halvårets tabs- og nedskrivningsprocent	0,0%	-0,3%	-0,2%	0,1%	0,2%
Halvårets udlånsvækst.....	2,9%	4,6%	8,6%	7,5%	5,9%
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	3,6	3,6	3,6	3,5
Moderselskab					
Solvensprocent	17,9%	18,7%	19,4%	18,1%	19,3%
Kernekapitalprocent	16,4%	17,1%	17,7%	16,3%	17,1%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	8,4%	8,5%	6,9%	10,0%	6,9%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,4%	6,4%	4,9%	7,7%	4,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,32	2,79	2,06	2,25	1,79
Renterisiko	3,4%	3,1%	3,2%	2,8%	3,1%
Valutaposition	4,1%	2,5%	2,6%	1,4%	6,1%
Valutarisiko	--	--	--	--	--
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	93,4%	91,3%	94,8%	94,6%	93,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	44,6%	56,3%	67,5%	115,2%	131,8%
Summen af store engagementer	180,9%	179,1%	192,2%	132,6%	169,8%
Nedskrivningsprocent	1,0%	1,1%	2,1%	2,7%	3,4%
Halvårets tabs- og nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,3%	-0,2%	0,1%	0,2%
Halvårets udlånsvækst.....	3,0%	5,8%	9,7%	4,5%	36,0%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	3,5	3,4	3,3	3,1
Halvårets resultat før skat pr. aktie	83,6	82,8	59,6	79,0	49,9
Halvårets resultat efter skat pr. aktie	64,0	62,8	42,9	60,0	34,8
Indre værdi pr. aktie	1.061	994	880	823	739
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,09	1,67	2,11	1,65	1,23

Koncernen og moderselskabet har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS. Der er foretaget delvis tilpasning af hoved- og nøgletal for 2004.