

Hovedkontoret

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Telefon 9787 1300

Fax 9787 1683

CVR 6485 5417

www.hvidbjergbank.dk

Email: post@hvidbjergbank.dk

OMX Nordic Exchange Copenhagen
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Fondsbørsmeddelelse nr. 7/2008

Halvårsrapport for Hvidbjerg Bank, 1. halvår 2008

- Fortsat højt aktivitetsniveau og væsentlig forbedring af primær drift
- Kursskred på obligationsmarkedet trækker halvårsresultatet ned på 1,6 mio. kr. før skat...
- ...og vender opjustering til forventning om et resultat for hele 2008 på 4,5-5,5 mio. kr.
- Til gengæld er Hvidbjerg Bank solid som aldrig før med en solvens på 18,0 %, set i forhold til lovens krav på 8 %. Det svarer til en solvensoverdækning på 125 %.
- Likviditetsoverdækningen er som følge af bl.a. øget indlån øget til 165,5 pct.

Hvidbjerg Bank er solid som aldrig før

Hovedtal og nøgletal

Resultatopgørelse (1.000 kr.)	30.06.2008	30.06.2007	Index	Helår 2007
Netto rente- og gebyrindtægter	19.526	16.275	120	34.480
Kursreguleringer	1.260	2.199	57	2.848
Udgifter til personale og administration	17.963	16.008	112	32.772
Tab og nedskrivninger på udlån	-573	+343		+1.958
Resultat før skat	1.564	2.140	73	5.292
Resultat efter skat	905	1.672	54	4.510
Balance (1.000 kr.)				
Udlån	599.099	499.969	120	590.183
Indlån	562.117	457.135	123	522.740
Garantier	173.211	258.688	67	303.925
Egenkapital	78.383	75.896	103	78.703
Balancesum	833.828	643.045	130	779.554
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning i pct. p.a. (gns.)	4,1	5,7		6,9
Solvensprocent	18,0	15,3		13,5
Resultat før skat pr. aktie (stykkstr. 20 kr.)*	2,1	2,9		7,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,13		1,16
Aktiekurs ultimo halvåret (stykkstr.20 kr.)*	120	187		179
Aktiens indre værdi (stykkstr. 20 kr.)*	107,2	103,6		107,4

* Der er gennemført en aktiesplit i april 2008 i forholdet 1:5 ved nedsættelse af stykstørrelsen fra 100 kr. til 20 kr. Sammenligningstallene er tilpasset.

Resumé

Til trods for en yderst konservativ politik for placering af bankens egne beholdninger blev Hvidbjerg Bank i 2. kvartal mærket af turbulensen på obligationsmarkedet. Bankens kursreguleringer, der ved udgangen af 1. kvartal var positive med 3,1 mio. kr., var ved udgangen af 1. halvår blevet reduceret med næsten 2 mio. kr. til 1,3 mio. kr. Selvom bankforretningen ellers fortsat kører godt derudad med en særdeles pæn stigning i både udlån og især indlån, samt en betydelig forbedring af den primære drift, betyder den negative udvikling i kursudviklingen, at Hvidbjerg Bank kom ud af 1. halvår med et resultat før skat på 1,6 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. året før.

På baggrund af den negative udvikling i obligationskurserne og konjunkturerne i øvrigt ændrer banken sin opjustering af forventningerne for hele 2008, der skete i forbindelse med offentliggørelse af periodemeddelelsen for 1. kvartal, fra et resultat før skat på 8-9,5 mio. kr. til mellem 4,5-5,5 mio. kr..

Til gengæld kan bankens bestyrelse glæde sig over, at banken med en solvens på 18,0 % er solid som aldrig før, og likviditetsmæssigt har banken absolut heller ingen problemer. I forhold til lovens krav er overdækningen således helt oppe på 165,5 %. Det betyder, at Hvidbjerg Bank er særdeles godt klædt på til at tackle de udfordringer, som banksektoren i øjeblikket oplever.

Ledelsesberetning

Hvidbjerg Bank har i 1. halvår af 2008 fastholdt et højt aktivitetsniveau, om end væksten i aktivitetsomfanget har været aftagende. Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde ved udgangen af første halvår 1,3 mia. kr., hvilket er en stigning på 10 % i forhold til sidste år. Men reelt er stigningen endnu højere, idet tabsgarantier i forhold til Totalkredit på 142 mio. kr. er bortfaldet som følge af en ny samarbejdsmodel med Totalkredit. Uden bortfaldet af disse garantier ville det samlede forretningsomfang have været ca. 1,5 mia. kr. svarende til en stigning på 21 %. Væksten er især drevet af de nye forretninger, som genereres i bankens to nye afdelinger i Viborg og Holstebro.

Hvidbjerg Banks udlånsforretning kører således fortsat fornuftigt, selvom udlånsudviklingen ikke helt lever op til budgetterne. I det forløbne år er udlånet dog steget med 20 % til 599,0 mio. kr.

Indlånet, der ved udgangen af halvåret udgjorde 562 mio. kr., er steget hele 23 %, hvilket til gengæld er pænt over budgettet. Og Hvidbjerg Bank er dermed igen tæt på at være 'selvforsynende' med likviditet, hvilket gør banken mindre sårbar i forhold til den fortsatte uro på likviditetsmarkedet.

Garantierne er derimod som følge af bortfaldet af Totalkredit-garantierne på 142 mio. kr. faldet fra 258,7 mio. kr. til 173,2 mio. kr. Igen gælder det, at hvis man ser bort fra de bortfaldne Totalkredit-garantier, så er der reelt også tale om en pæn stigning i garantierne svarende til 21 %.

Sammenholdt med det stigende renteniveau har det fortsat pæne aktivitetsniveau i banken medført en stigning i Hvidbjerg Banks netto renteindtægter på mere end 22 % til 15,2 mio. kr.

Fald i værdipapirhandel opvejet

Gebyr- og provisionsindtægterne er ligeledes steget, oven i købet med næsten 12 % til trods for, at bankens kunder har handlet færre værdipapirer end i samme periode sidste år. Det er imidlertid lykkedes at erstatte nedgangen i de transaktionsbaserede indtægter fra værdipapirhandelen med indtægter fra andre forretninger – herunder ikke mindst formidling af realkreditlån via Totalkredit. Når det gælder formidlingen af realkreditlån har aktivitetsniveauet været højt i såvel de nye afdelinger som i Struer og Hvidbjerg, og i forhold til sin størrelse har Hvidbjerg Bank vundet betydelige markedsandele.

Det betyder, at Hvidbjerg Banks gebyr- og provisionsindtægter i første halvår udgjorde 4,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 12 %.

Det giver i alt netto rente- og gebyrindtægter på 19,5 mio. kr. i første halvår, svarende til en stigning på 20 %.

Omkostningsudvikling

Udgifterne til personale og administration udgjorde i første halvår 18,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 12 %. Det er fortsat bankens strategiske satsning med etablering af de to nye afdelinger i Holstebro og Viborg, der driver omkostningsudviklingen. Antallet af medarbejdere omregnet til heltid er således steget fra 40,6 for et år siden til 43,3 ved udgangen af 1. halvår i år. Uden denne satsning ville omkostningsudviklingen have været 8,7 %.

Det er dog væsentligt at bemærke, at udgifterne til personale og administration stiger væsentligt mindre end indtægterne. Samtidig er omkostningsudviklingen for nedadgående, hvilket er udtryk for, at investeringerne i de to nye afdelinger begynder at forrente sig. Og denne tendens forventes at blive forstærket fremover i takt med at banken får fuld valuta for den store, men strategisk vigtige satsning med udvidelse af bankens markedsområde mod syd.

Samlet set betyder udviklingen en stærk forbedring af resultatet af den primære bankdrift i Hvidbjerg Bank.

Skift i nedskrivningsbilledet

Hvidbjerg Bank har i første halvår foretaget nedskrivninger på 0,6 mio. kr., svarende til under 0,1 % af de samlede udlån og garantier. Alligevel er der tale om et skift i nedskrivningsbilledet, idet Hvidbjerg Bank i de sidste par år har oplevet, at nedskrivningskontoen var positiv på grund af tilbageførsel af tidligere nedskrivninger, hvilket igen er en følge af ændrede regler for bankernes adgang til at hensætte til tab.

Den aktuelle nedskrivningssituation må derfor betegnes som en tilbagevenden til et mere normalt nedskrivningsbillede.

Hvidbjerg Bank er i øvrigt ikke i særligt omfang eksponeret i forhold til bygge- og ejendomsbranchen, som der i øjeblikket er stor fokus på. Engagementerne inden for Bygge- og anlæg udgør således kun 4,0 % af de samlede udlån og garantier, og Ejendomsadministration og ejendomshandel samt forretningsservice udgør 6,7 % af porteføljen. I henhold til bankens værdigrundlag og kreditpolitik deltager den endvidere kun i finansiering af projekter i bankens eget markedsområde.

Surt finansmarked trækker kursreguleringer ned

Til trods for en yderst konservativ politik for placering af bankens egne beholdninger blev Hvidbjerg Bank i 2. kvartal mærket af turbulensen på obligationsmarkedet. Bankens kursreguleringer, der ved udgangen af 1. kvartal var positive med 3,1 mio. kr., var ved udgangen af 1. halvår blevet reduceret med næsten 2 mio. kr., hvoraf 1,5 mio. kr. skyldes negative kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning i 2. kvartal. Samlet set er kursreguleringerne dog fortsat positive med 1,2 mio. kr.

Kursskredet belaster imidlertid det samlede resultat før skat for 1. halvår af 2008, der kan opgøres til 1,6 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. året før. Efter skat, der er beregnet til 0,7 mio. kr. fremkommer halvårets nettoresultat på 0,9 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. året før.

Efter overførsel af periodens resultat samt diverse lovmæssige reguleringer udgjorde Hvidbjerg Banks egenkapital pr. 30.06.08 i alt 78,4 mio. kr. mod 75,9 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Halvårets resultat forrenter dermed egenkapitalen med 2,0 % før skat og 1,2 % efter skat.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 35 mio. kr. samt lovmæssige fradrag udgjorde Hvidbjerg Banks basiskapital ved udgangen af halvåret 112,4 mio. kr. Det svarer til en solvens på 18,0 % mod 15,3 % på samme tidspunkt i fjor.

Meget stærkt kapital- og likviditetsberedskab

Solvensen er opgjort til 18,0 %. Dette skal ses i forhold til lovens krav på 8 %. Det svarer til en betydelig overdækning på ikke mindre end 125 %, som omregnet til kroner svarer til ca. 62 mio. kr., hvilket giver et billede af Hvidbjerg Banks modstandsdygtighed.

Også likviditetsmæssigt er Hvidbjerg Bank fortsat ekstremt godt dækket ind med en solid overdækning i forhold til lovens krav på ikke mindre end 165,5 %, hvilket ikke mindst kan tilskrives den markante stigning i bankens indlån. Også her gælder det, at bestyrelsens politik om, at banken til stadighed skal have en likviditetsoverdækning på min. 50 % i forhold til lovens krav, er langt overgået. Omregnet til kroner udgør overdækningen således 148 mio. kr.

Hvidbjerg Bank aktien

Ved udgangen af 1. halvår 2008, havde Hvidbjerg Bank 2.888 aktionærer, og der er således fortsat stor opbakning omkring banken.

Desværre har bankens aktionærer i det forløbne år måttet opleve et fald i aktiekursen. Siden årsskiftet er aktiekursen faldet med ca. 30 %, og bankens aktier handles i øjeblikket til en pris, der svarer til under 90 % af indre værdi.

Det er næppe nogen trøst, at sådan er situationen for de fleste danske banker. De nuværende aktiekurser afspejler generelt en stor usikkerhed om, hvordan bankerne vil klare sig i de kommende år. Og indtil markedet får vished for, om bankernes egne forventninger, som er væsentligt mere positive end analytikernes, holder eller ej, ser det desværre ud til, at aktierne fortsat vil blive handlet med meget store risikopræmier.

Hvidbjerg Banks bestyrelse mener imidlertid, at banken er væsentligt undervurderet. I hvert fald skal der komme meget store uventede tab for at berettiggende den nuværende kurs på bankens aktier, og bankens ledelse forudser på ingen måde tab i en sådan størrelsesorden i horisonten.

Aktiesplit

På Hvidbjerg Banks generalforsamling 5. marts 2008 blev det vedtaget at gennemføre en aktiesplit med nedsættelse af aktiens pålydende værdi fra 100 kr. til 20 kr. Nedsættelsen blev gennemført pr. 15. april.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital.

Aksel Leonhard Jensen, Fjerritslev
 Nordic Pantebrevsinvest ApS, København
 Kenneth Schwartz Thomsen, Vedbæk

Forventningerne til hele 2008

På baggrund af den negative udvikling i kursreguleringerne ændrer banken sin opjustering af forventningerne for hele 2008, der skete i forbindelse med offentliggørelse af periode-meddelelsen for 1. kvartal, fra et resultat før skat på 8-9,5 mio. kr. til mellem 4,5-5,5 mio. kr.

De væsentligste usikkerhedsmomenter vedrørende forventningerne til helåret vedrører den fortsatte udvikling på aktie- og obligationsmarkedet og konjunkturerne i øvrigt, samt hvorvidt det relativt høje aktivitetsomfang kan fastholdes på uændret niveau.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår af 2008 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007.

Halvårsrapporten er ikke revideret.

Finanskalender

11. november 2008	Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal
12. februar 2009	Årsregnskabsmeddelelse for 2008
24. februar 2009	Årsrapport for 2008
4. marts 2009	Generalforsamling

Yderligere oplysninger eller supplerende kommentarer til halvårsrapporten kan fås ved henvendelse til Oluf Vestergaard på tlf. 96 95 52 00.

5 års hovedtal	30/6 2008 mio. kr.	30/6 2007 mio. kr.	30/6 2006 mio. kr.	30/6 2005 mio. kr.	30/6 2004 mio. kr.
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	19.526	16.275	14.931	14.803	13.806
Kursreguleringer	1.260	2.199	1.133	1.801	778
Udgifter til personale og administr.	17.963	16.008	12.759	10.239	9.374
Nedskrivninger på udlån m.v.	-573	+343	+928	-60	-1.624
I alt resultat før skat	1.564	2.140	1.930	5.655	3.431
Balance					
Udlån	599.099	499.969	363.802	343.315	318.841
Indlån	562.117	457.135	406.364	406.712	367.217
Egenkapital	78.383	75.896	68.399	66.463	63.576
Balancesum	833.828	643.045	524.581	518.285	494.208
Garantier	173.211	258.688	209.225	212.172	170.748

Finanstilsynets nøgletalsmodel	30/6 2008	30/6 2007	30/6 2006	30/6 2005	30/6 2004
Solvens og kapital					
Solvensprocent	18,0 %	15,3 %	13,0 %	12,0 %	13,8 %
Kernekapitalprocent	12,4 %	10,5 %	12,6 %	11,7 %	13,0 %
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	2,0 %	2,8 %	2,8 %	8,6 %	5,3 %
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	1,2 %	2,2 %	2,0 %	6,0 %	3,6 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,13	1,14	1,52	1,29
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,0 %	0,9 %	1,3 %	1,6 %	0,8 %
Valutaposition	1,1 %	1,6 %	2,3 %	0,5 %	1,1 %
Likviditet					
Udlån + nedskrivninger herpå ift. indlån	108,6 %	112,0 %	93,7 %	89,1 %	92,4 %
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	165,5 %	37,7 %	89,9 %	116,6 %	144,4 %
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	62,4 %	54,7 %	99,2 %	110,9 %	51,2 %
Nedskrivningsprocent	1,4 %	1,6 %	2,9 %	3,3 %	4,0 %
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1 %	-0,1 %	-0,2 %	0,0 %	0,3 %
Halvårets udlånsvækst	1,5 %	20,7 %	2,2 %	6,6 %	10,1 %
Udlån i forhold til egenkapital	7,6	6,6	5,3	5,2	5,2
Aktieafkast					
Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstr.100 kr.)	10,4	14,3	12,9	37,7	22,9
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstr.100kr.)	6,0	11,1	9,3	26,5	15,9
Indre værdi pr. aktie (stykstr.100 kr.)	536	518	456	443	410
Børskurs/indre værdi (stykstr.100 kr.)	1,1	1,8	1,9	1,4	1,1

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar-30. juni 2008 for Hvidbjerg Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2008.

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

Hvidbjerg, den 14. august 2008

Direktion

Oluf Vestergaard
Direktør

Bestyrelse

Mogens Knudsen
Formand

Knud Steffensen
Næstformand

Steen Rysgaard

Johannes V. Jensen

Flemming B. Olesen

Note	Resultatopgørelse	30.06.2008 i kr. 1.000	30.06.2007 i kr. 1.000	Helår 2007 i kr. 1.000
1	Renteindtægter	26.085	18.765	42.068
2	Renteudgifter	10.891	6.348	15.606
	Netto renteindtægter	15.194	12.417	26.462
	Udbytte af aktier m.v.	103	78	93
3	Gebyrer og provisionsindtægter	4.489	4.016	8.316
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	260	236	391
	Netto rente- og gebyrindtægter	19.526	16.275	34.480
4	Kursreguleringer	1.260	2.199	2.848
	Andre driftsindtægter	145	19	210
5	Udgifter til personale og administration	17.963	16.008	32.772
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	829	685	1.429
	Andre driftsudgifter	2	3	3
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-573	+343	+1.958
	Resultat før skat	1.564	2.140	5.292
	Skat	659	468	782
	Resultat efter skat	905	1.672	4.510

Note	Balance	30.06.2008 i kr.1.000	30.06.2007 i kr. 1.000	Helår 2007 i kr.1.000
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	133.222	63.822	85.321
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.481	5.285	3.896
6	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	599.099	499.969	590.183
	Obligationer til dagsværdi	55.270	31.777	57.107
	Aktier m.v.	17.097	22.942	22.937
	Grunde og bygninger i alt	8.655	8.853	8.754
	Heraf investeringsejendomme	0	0	0
	Heraf domicilejendomme	8.655	8.853	8.754
	Øvrige materielle aktiver	4.258	5.213	4.980
	Aktuelle skatteaktiver	1.092	535	508
	Udskudte skatteaktiver	29	195	29
	Midlertidigt overtagne aktiver	68	68	68
	Andre aktiver	7.616	3.386	4.955
	Periodeafgrænsningsposter	941	1.000	816
	Aktiver i alt	833.828	643.045	779.554
	Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	90.453	30.933	90.716
	Indlån og anden gæld	562.117	457.135	522.740
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	607	0
	Andre passiver	67.181	42.841	52.356
	Periodeafgrænsningsposter	35	33	39
	Gæld i alt	719.786	531.549	665.851
	Hensatte forpligtelser			
	Hensat til tab på garantier	0	600	0
	Hensat udskudt skat	659	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	659	600	0
7	Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000
	Egenkapital			
8	Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
	Overført overskud	63.383	60.896	63.703
9	Egenkapital i alt	78.383	75.896	78.703
	Passiver i alt	833.828	643.045	779.554

Noter til 1. halvår 2008		30.06.2008	30.06.2007	Helår 2007
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
1	Renteindtægter			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	478	594	1.203
	Udlån og andre tilgodehavender	23.986	17.504	39.383
	Obligationer	1.422	667	1.430
	Afledte finansielle instrumenter	199	0	41
	Øvrige renteindtægter	0	0	11
	I alt renteindtægter	26.085	18.765	42.068
2	Renteudgifter			
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.546	638	2.026
	Indlån og anden gæld	7.771	5.180	11.808
	Efterstillede kapitalindskud	1.078	530	1.669
	Andet	496	0	103
	I alt renteudgifter	10.891	6.348	15.606
3	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Værdipapirhandel og depoter	787	1.269	2.562
	Betalingsformidling	630	408	986
	Lånesagsgebyrer	912	509	1.018
	Garantiprovision	1.555	1.288	2.560
	Øvrige gebyrer og provisioner	605	542	1.190
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	4.489	4.016	8.316
4	Kursreguleringer			
	Obligationer	-1.260	220	505
	Aktier m.v.	2.520	1.939	2.107
	Valuta	35	27	90
	Afledte finansielle instrumenter	-35	13	146
	I alt kursreguleringer	1.260	2.199	2.848
5	Udgifter til personale og administration			
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
	Direktion	671	653	1.206
	Bestyrelse	105	104	210
	I alt	776	757	1.416
	Personaleudgifter			
	Lønninger	8.362	7.218	15.083
	Pensioner	857	765	1.603
	Udgifter til social sikring	938	850	1.710
	I alt	10.157	8.833	18.396
	Øvrige administrationsudgifter	7.030	6.418	12.960
	I alt udgifter til personale og administration	17.963	16.008	32.772
	Gennemsn. antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	43,3	40,6	40,9

Noter til 1. halvår 2008		30.06.2008	30.06.2007	Helår 2007
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
6	Nedskrivninger på udlån			
	Individuelle nedskrivninger:			
	Nedskrivninger primo	9.565	12.470	12.470
	Årets nedskrivninger	1.824	149	1.031
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	758	216	2.485
	Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/nedsat	212	1.427	1.451
	I alt individuelle nedskrivninger ultimo	10.419	10.976	9.565
	Gruppevise nedskrivninger:			
	Nedskrivninger primo	936	900	900
	Årets nedskrivninger	0	0	36
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	96	0	0
	I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	840	900	936
	I alt samlede nedskrivninger ultimo	11.259	11.876	10.501
7	Efterstillede kapitalindskud			
	Supplerende kapital i dkr. Rentesats pr. 30.06.2008 6,5767 % p.a. var. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 06.08.2012	10.000	10.000	10.000
	Supplerende kapital i dkr. Rentesats pr. 30.06.2008 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	25.000	25.000	25.000
		35.000	35.000	35.000
8	Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
	Aktiekapitalen er opdelt i 750.000 stk. aktier á kr.20			
9	Egenkapital			
	Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
	Overkurs ved emission	0	986	0
	Overført overskud fra tidligere år	63.703	58.814	59.800
	Udloddet udbytte	-1.050	-1.050	-1.050
	Udbytte modtaget af egne aktier	25	24	24
	Handel med egne aktier i perioden	-200	450	419
	Periodens resultat	905	1.672	4.510
	Egenkapital i alt	78.383	75.896	78.703

Noter til 1. halvår 2008		30.06.2008	30.06.2007	Helår 2007
		i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
10	Egne kapitalandele			
	Antal af egne aktier (stykstr. 20 kr.)	19.354	17.790	17.820
	Pålydende værdi udgør	387	356	356
	Markedsværdi udgør	2.322	3.327	3193
	Egne kapitalandele optaget til	0	0	0
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	2,6 %	2,4 %	2,4 %
11	Eventualforpligtelser			
	Garantier m.v.			
	Finansgarantier	28.335	28.009	22.566
	Tabsgarantier for realkreditlån	33.965	131.881	145.516
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	105.407	93.343	130.390
	Øvrige garantier	5.504	5.455	5.453
	Garantier m.v. i alt	173.211	258.688	303.925
	Andre eventualforpligtelser			
	Øvrige forpligtelser	175	186	186
	Andre eventualforpligtelser i alt	175	186	186