

Storegade 29
4780 Stege

Telefon: 55 86 15 00
Telefax: 55 86 15 55

Reg.nr.: 6140
Swift: SYBKDK22
CVR-nr.: 0065746018

E-post: post@moensbank.dk
Web: www.moensbank.dk

7. august 2008

Meddelelse nr. 13/2008

HALVÅRSRAPPORT

1. januar – 30. juni 2008

Halvårsrapport - i overskrifter

- Forventningerne til et overskud på bankens basisdrift for 2008 på mellem 26 og 30 mio.kr. fastholdes.
- Rigtigt tilfredsstillende resultat før skat på 7,2 mio.kr. – med baggrund i nuværende konjunkturforhold.
- Omkostningsudvikling på 4 pct. – ja, faktisk endnu mindre.
- Væsentlige styrker i Møns Bank:
 - En god branchemæssig spredning på engagementer, hvor ingen erhvervsbrancher udgør mere end 11 pct.
 - En likviditet med en "faktisk" overdækning på mere end 100 pct.
 - En egenkapital på det dobbelte af lovens krav.

Indholdsfortegnelse for halvårsrapporten

	Side
Halvårsrapport – i overskrifter	2
Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning herunder hoved- og nøgletal	4
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni 2008	9
Balance pr. 30. juni 2008	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2008 for A/S Møns Bank.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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.

Stege, den 7. august 2008.

Direktion

Hans K. Olsen
bankdirektør

Ellis Rasmussen
administrationschef

Bestyrelse

Karsten Sørensen
formand

Jens Ravn
næstformand

Knud Larsen
bestyrelsesmedlem

Marianne Engers
bestyrelsesmedlem

Agnethe Hviid
bestyrelsesmedlem

LEDELSESBERETNING

Hovedtal for 1. halvår:

	1. halvår	1. halvår	Helåret	1. halvår	1. halvår	1. halvår
Resultatopgørelse (mio.kr.):	2008	2007	2007	2006	2005	2004
Netto rente- og gebyrindtægter	38,7	37,5	75,2	36,0	33,4	32,8
Andre driftsindtægter	0,1	0,0	0,3	0,6	0,1	0,1
Udgifter til personale og administration	25,7	25,1	49,5	23,4	20,3	19,8
Øvrige driftsudgifter	1,2	0,8	1,3	1,0	0,9	0,9
Resultat af aktiviteter under afvikling	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0
Resultat før tab og nedskrivninger, kursregulering og skat	11,9	11,6	24,7	12,2	12,0	12,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4,0	1,4	-3,0	-2,2	2,8	3,0
Resultat før kursregulering og skat	15,9	10,2	27,7	14,4	9,2	9,2
Kursreguleringer *)	-8,7	5,0	-0,8	2,3	8,2	3,1
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder *)	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	7,2	15,1	26,7	16,7	17,4	12,3
Skat	1,1	2,4	5,0	4,4	4,3	3,4
Årets resultat	6,2	12,7	21,7	12,3	13,1	8,9

	1. halvår	1. halvår	Helåret	1. halvår	1. halvår	1. halvår
Balance (mio.kr.):	2008	2007	2007	2006	2005	2004
Udlån	939,6	791,6	815,6	660,8	535,2	494,9
Indlån	984,0	947,1	916,6	817,7	736,3	706,5
Efterstillede kapitalindskud	50,0	50,0	50,0	50,0	0,0	0,0
Egenkapital	237,9	228,1	237,7	199,6	179,3	163,0
Aktiver i alt	1.362,5	1.294,5	1.276,6	1.135,7	990,5	927,0
Garantier	762,4	755,1	838,1	721,7	736,3	625,3

*) Sammenligningstal for 2007 er tilpasset fsv. angår et negativt resultat på -470 i posten "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder". Beløbet er flyttet til posten "Kursreguleringer" idet Dansk Erhvervsfinansiering A/S ikke længere kategoriseres som associeret virksomhed og derfor indgår i posten "Aktier mv."

Nøgletal for 1. halvår:

	1. halvår	1. halvår	Helåret	1. halvår	1. halvår	1. halvår
Officielle nøgletal:	2008	2007	2007	2006	2005	2004
Solvensprocent	16,4%	13,7%	14,5%	14,5%	10,8%	12,0%
Kernekapitalprocent	14,1%	12,2%	12,7%	13,7%	13,4%	14,2%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	3,0%	6,7%	11,7%	8,5%	9,9%	7,6%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	2,6%	5,6%	9,4%	6,3%	7,5%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,31 kr.	1,55 kr.	1,56 kr.	1,75 kr.	1,74 kr.	1,52 kr.
Renterisiko	1,1%	2,4%	3,2%	2,6%	3,0%	2,8%
Valutaposition	1,9%	3,3%	2,7%	3,3%	3,9%	1,0%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	96,9%	86,0%	90,8%	84,6%	77,1%	74,8%
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	77,7%	137,8%	102,0%	149,9%	153,8%	163,5%
Summen af store engagementer	23,5%	54,2%	36,8%	78,4%	127,7%	123,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,8%	1,5%	1,0%	2,2%	2,5%	3,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,2%	0,1%	-0,2%	-0,1%	0,2%	0,3%
Halvårets udlånsvækst	15,2%	5,1%	8,3%	7,6%	9,7%	1,5%
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,5	3,4	3,3	3,0	3,0
Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:						
Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	31,4 kr.	65,8 kr.		72,3 kr.	75,8 kr.	52,2 kr.
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	26,8 kr.	55,1 kr.	90,3 kr.	53,3 kr.	57,1 kr.	37,7 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	1.036 kr.	991 kr.	1033 kr.	863 kr.	779 kr.	695 kr.
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,8	1,5	1,2	1,8	1,3	1,0
Supplerende nøgletal:						
Børskurs ultimo halvåret (stykstørrelse 100 kr.)	838 kr.	1.503 kr.	1.225 kr.	1.540 kr.	1.040 kr.	700 kr.
Gennemsnitlig antal medarbejdere i halvåret	61	62	65	61	57	60

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Med afsæt i de nuværende konjunkturer og herunder et meget turbulent fondsmarked, er vi i Møns Bank rigtig tilfredse med, at have realiseret et resultat for 1. halvår på 7,2 mio.kr. mod sidste år 15,1 mio.kr. Resultatet har først og fremmest baggrund i en stabil basisindtjening – hvor vi har haft en stigning på 2,5 pct. i forhold til samme periode sidste år – og en fortsat god bonitet i vor kundeportefølje. Resultatet forrenter egenkapitalen med 6,1 pct. p.a.

Siden regnskabsperiodens udløb er der ikke indtrådt forhold, som påvirker bankens økonomiske stilling og resultat af virksomheden i det forløbne halvår.

Forretningsomfang

Vort forretningsomfang udvikler sig fortsat meget positivt, vor samlede forretningsomfang steg således med 7,7 pct. i forhold til samme tidspunkt sidste år. Stigningen fordeler sig med 19 pct. på udlån, 4 pct. på indlån og 1 pct. på garantier.

Netto renteindtægterne

Vi har i første halvår 2008 realiseret netto renteindtægter på 28,8 mio.kr. mod sidste år på 25,1 mio.kr. - altså en stigning på 14,7 pct.

Igennem det seneste år har vi oplevet et stigende renteniveau som følge af samfundsudviklingen og herunder den likviditetsmangel, der har været i sektoren. Rentestigningen sammenholdt med en pæn stigning i aktivitetsniveauet har dannet baggrund for de øgede netto renteindtægter.

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Netto gebyr- og provisionsindtægterne udgjorde i 1. halvår 8,9 mio.kr. mod sidste år 11,1 mio.kr. Vi har således haft et fald i indtjeningen på 2,2 mio.kr. svarende til 20,3 pct. Faldet har baggrund i 2 forhold:

Formidling af realkreditlån

Som også meget omtalt i dagspressen har der været meget stille på boligmarkedet, hvilket selvfølgelig også har sat sine spor i Møns Bank. Vi har således haft en indtjening på formidling af realkredit, der er 0,3 mio.kr. mindre end for samme periode sidste år.

Værdipapirhandel og depoter

En anden meget vigtig faktor – og også den største - er den turbulens, der har været på fondsmarkedet som følge af "finanskrisen" samt det forhold, at BankInvest sidst i 2007 ændrede honoreringsprincip fsv. angår udbetaling af provisioner. For Møns Bank har det betydet et fald i nettoindtægterne på fonds- og depotområdet på 1,9 mio.kr.

Omkostningerne

De samlede omkostninger udgjorde i 1. halvår 26,9 mio.kr. mod sidste år 25,9 mio.kr. – altså en stigning på 4 pct. Korrigeres for enkeltstående forhold (bøde konkurrencestyrelsessag) på 0,6 mio.kr. har vi haft en omkostningsudvikling på kun 1,8 pct.

I april måned – og ved mellemkomst af Statsadvokaten, sluttede sagen med konkurrencestyrelsen. Statsadvokaten har i sin bedømmelse af sagen fulgt afgørelsen i Konkurrenceankenævnet, der tilbageviste alle de alvorlige anklager om kartelvirksomhed, prisaftaler, markedsdeling mv. som Konkurrencestyrelsen/Konkurrencerådet rettede mod os. Tilbage var alene risikoen for, at enkelte elementer i vort erfa-samarbejde fremover kunne begrænse konkurrencen og Statsadvokaten konkluderede, at denne risiko udgjorde en mindre alvorlig overtrædelse, der efter bankernes omsætning takseredes til en bøde svarende til kr. 570 t.kr. til hver bank.

Kursreguleringer

Uroen på de finansielle markeder har også i Møns Bank betydet, at vi kommer ud af første halvår med et kurstab, der i alt beløber sig til 8,7 mio.kr. mod en kursgevinst på 5,0 mio.kr. sidste år.

Kurstabet fordeler sig med et kurstab på obligationer på 1,9 mio.kr., et kurstab på aktier på 7,0 mio.kr. og en kursgevinst på valuta m.m. på 0,2 mio.kr. I kurstabet på aktier indgår en kursgevinst på 5,5 mio.kr. fra salget af bankens aktier i Totalkredit jf. fondsbørsmeddelelse 05/2008 af 06.03.2008.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Vi har i 1. halvår 2008 kunnet tilbageføre nedskrivninger på udlån og garantier på netto 4,0 mio.kr. mod sidste års udgiftsførsel på 1,4 mio.kr. Tallet dækker dels over en netto tilbageførsel af individuelle nedskrivninger på 4,4 og en nettoopskrivning på gruppevis nedskrivninger på 0,5 mio.kr. Tilbageførslerne på de individuelle nedskrivninger har baggrund i en forbedret bonitet i vore engagementer.

Forventningerne for hele 2008

I årsrapporten for 2007 offentliggjorde vi et resultat før nedskrivninger, kursregulering og skat på 26 – 30 mio.kr. for 2008, hvilket vi stadig forventer. Forventningerne forudsætter dog, at aktiviteten på bolig- og fondsmarked normaliseres i forhold til aktiviteten i 1. halvår.

Indregning og måling

Indregning og måling er sket efter regnskabsbekendtgørelsens gældende regler.

Ved udgangen af 2007 overgik vi til at anvende Lokale Pengeinstitutters model for gruppevis nedskrivninger. Lokale Pengeinstitutter har i 2. kvartal udbygget beregningsmodellen således, at det er muligt at estimere en individuel tilpasning på erhvervsgruppen - samlet eller delt på landbrug og øvrige erhverv. Vi har derfor valgt, at samle vor tidligere 9 erhvervsgrupper til 2 grupper - nemlig landbrug og øvrige erhverv. Tilretningen vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på halvårsrapporten, men vurderes at give et mere retvisende billede, da vi ikke har kritisk masse indenfor de enkelte erhvervsgrupper.

Modellen forventes yderligere udbygget i løbet af 2. halvår fsv. angår de private.

Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis på side 8.

Forretningsmæssige og finansielle risici

De overordnede rammer for hvordan vi styrer vore forskellige risici kan ses i "Basel II oplysningskrav" på vor hjemmeside under "Investor". Nedenfor skal vi give nogle kommentarer til de største risikoområder.

Kreditrisici

Vore udlån og garantier er fordelt med 50 pct. til private og 50 pct. til erhverv (volumen). De største brancher i erhvervssegmentet er landbrug, handel og ejendomsadministration med henholdsvis 9, 11 og 9 pct.

Konjunkturskiftet har for vort vedkommende endnu ikke kunne "spores" på de individuelle nedskrivninger, men vi forventer dog, at vi i de kommende år vil vende tilbage til et "mere normalt nedskrivningsniveau".

Likviditet

I banken lægger vi meget vægt på en fornuftig balance mellem udlån og indlån og har således også pr. 30.06.2008 et indlånsoverskud. Vi kan således opgøre vor udlåns-/indlånsprocent til 96,9, hvilket er af stor betydning, når vi skal opgøre vor likviditetsdækning.

Det er vort overordnede mål, at vor likviditet skal ligge et godt stykke over lovens mindstekrav, hvorfor vi i indeværende år har skærpet målsætningen for overdækningen.

Overdækningen pr. 30.06.2008 er beregnet til 77,7 pct. Indregner vi virkningen af den pr. 01.04.2008 indgåede aftale med Nykredit om, at der ikke længere skal stilles garanti ifm. formidling af realkreditlån, kan overdækningen beregnes til 107 pct. – altså en overdækning på mere end det dobbelte af lovens krav.

Solvens

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken have et kapitalgrundlag, der understøtter vor risikoprofil.

Vor solvensprocent kan pr. 30.06.2008 opgøres til 16,4 pct. Lovens krav er 8 pct., vi har altså en egenkapital der er dobbelt så stor som loven kræver.

Herudover skal nævnes, at indregner vi virkningen af den førnævnte aftale med Nykredit om, at vi ikke skal stille garanti ifm. formidling af realkreditlån, så er vor solvensprocent 17,4 pct. Administrativt forventes ordningen på plads i løbet af 3. kv. 2008.

Som nævnt i årsrapporten for 2007 overgik vi pr. 01.01.2008 (i 2007 benyttede vi overgangsbestemmelserne fsv. angår kreditrisikoen) til, at opgøre basiskapital og solvens efter de nye kapitaldækningsregler. De nødvendige understøttende it-systemer er endnu ikke implementeret fuldt ud, hvilket har gjort det nødvendigt, at implementere en række manuelle processer til brug for opgørelsen. Det er dog ledelsens opfattelse, at kapitaldækningsbekendtgørelsens regler er fulgt.

Vi har valgt at opgøre kreditrisikoen efter standardmetoden og den operationelle risiko efter

basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres som tidligere efter standardmetoden. Det er fortsat vor vurdering, at der ikke, for et pengeinstitut i vores størrelse, på nuværende tidspunkt, vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen.

Markedsrisici

Bankens renterisiko styres ud fra et overordnet loft for bankens samlede renterisiko.

Effekten af en renteændring på 1 procentpoint var pr. 30.06.2008 på 2,3 mio.kr.

Ved udgangen af 2007 havde vi en renterisiko, der var betydelig højere – nemlig 6,7 mio.kr. Med udsigten til et stigende renteniveau valgte vi, at nedbringe vor beholdning i de lange obligationer samt, at foretage andre justeringer med henblik på at minimere vor risiko.

Fsv. angår aktier udgør vor samlede aktiebeholdning pr. 30.06.2008 80 mio.kr.

Handelsbeholdningen udgør 33 mio.kr. hvoraf de 16 mio.kr. er sektoraktier. Den resterende del på 47 mio.kr. er strategiske anlægsaktier (unoterede aktier). Ved en kursændring på 10 pct. tjener eller taber vi således 3,3 mio.kr. på vor handelsbeholdning. Den største enkeltpost i handelsbeholdningen udgør 4,3 mio.kr.

For at minimere vor aktierisiko valgte vi først på året, at nedbringe vor handelsbeholdning med ca. 10 mio.kr.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2008 ikke været større transaktioner mellem banken og dets nærtstående parter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

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

Note	RESULTATOPGØRELSE (1.000 kr.)	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Helåret 2007
1	Renteindtægter	44.656	37.977	79.401
2	Renteudgifter	15.820	12.847	27.628
	Netto renteindtægter	28.836	25.130	51.773
	Udbytte af aktier mv.	1.026	1.234	1.467
3	Gebyrer og provisionsindtægter	10.625	12.757	25.422
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.762	1.634	3.493
	Netto rente- og gebyrindtægter	38.725	37.487	75.169
4	Kursreguleringer *)	-8.661	4.952	-844
	Andre driftsindtægter	122	45	338
5	Udgifter til personale og administration	25.664	25.066	49.451
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	706	827	1.339
	Andre driftsudgifter	571	18	18
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3.973	1.429	-2.998
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder *)	0	0	-106
	Resultat før skat	7.218	15.144	26.747
	Skat af periodens resultat	1.059	2.453	5.083
	Periodens resultat	6.159	12.691	21.664
*)	Sammenligningstal for 2007 er tilpasset fsv. angår et negativt resultat på -470 i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Beløbet er flyttet til posten "Kursreguleringer" idet Dansk Erhvervsfinansiering A/S ikke længere kategoriseres som associeret virksomhed og derfor indgår i posten "Aktier mv."			

Note	BALANCE (1.000 kr.)	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Helåret 2007
AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	25.958	33.970	34.141
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	88.285	84.757	66.808
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	939.582	791.554	815.609
	Obligationer til dagsværdi	194.495	237.738	224.021
	Aktier mv. *)	80.070	114.692	103.655
	Kapitalandele i associerede virksomheder *)	107	213	107
	Grunde og bygninger i alt	20.112	18.777	20.229
	Investeringsjendomme	1.910	1.231	1.910
	Domicilejendomme	18.202	17.546	18.319
	Øvrige materielle aktiver	1.334	1.208	1.104
	Aktuelle skatteaktiver	3.770	1.493	0
	Andre aktiver	7.359	8.724	9.855
	Periodeafgrænsningsposter	1.399	1.400	1.026
	Aktiver i alt	1.362.471	1.294.526	1.276.555
PASSIVER				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	48.968	29.897	36.126
	Indlån og anden gæld	984.007	947.101	916.557
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	390	0	390
	Aktuelle skatteforpligtelser	5.716	3.514	841
	Andre passiver	25.414	21.244	20.648
	Periodeafgrænsningsposter	82	76	74
	Gæld i alt	1.064.577	1.001.832	974.636
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.214	5.861	6.214
	Hensættelser til udskudt skat	2.034	7.847	5.784
	Hensættelser til tab på garantier	204	902	699
	Andre hensatte forpligtelser	1.506	0	1.565
	Hensatte forpligtelser i alt	9.958	14.610	14.262
	Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000	50.000
Egenkapital				
	Aktiekapital	24.000	24.000	24.000
	Opskrivningshenlæggelser	935	130	935
	Overført resultat	213.001	203.954	212.722
	Egenkapital i alt	237.936	228.084	237.657
	Passiver i alt	1.362.471	1.294.526	1.276.555
*) Sammenligningstal for 2007 er tilpasset med 2.530 t.kr. i posterne "Aktier" og "Kapitalandele i associerede virksomheder". Tilpasningen er sket med baggrund i at Dansk Erhvervsfinansiering A/S ikke længere er kategoriseret som et associeret selskab.				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2007	24.000	130	191.078	6.000	221.208
Udbetalt udbytte				-6.000	-6.000
Udbytte egne aktier			253		253
Tilgang ved salg af egne aktier			6.533		6.533
Afgang ved køb af egne aktier			-6.601		-6.601
Periodens resultat overført til egenkapitalen			12.691		12.691
Egenkapital 30.06.2007	24.000	130	203.954	0	228.084
Tilgang ved salg af egne aktier			4.688		4.688
Afgang ved køb af egne aktier			-4.893		-4.893
Periodens resultat overført til egenkapitalen		805	2.973	6.000	9.778
Egenkapital ultimo 2007	24.000	935	206.722	6.000	237.657
Udbetalt udbytte				-6.000	-6.000
Udbytte egne aktier			255		255
Tilgang ved salg af egne aktier			7.479		7.479
Afgang ved køb af egne aktier			-7.614		-7.614
Periodens resultat overført til egenkapitalen			6.159		6.159
Egenkapital 30.06.2008	24.000	935	213.001	0	237.936

Note	NOTER (1.000 kr.)	1. halvår	1. halvår	Helåret
		2008	2007	2007
1	Renteindtægter:			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.587	2.100	4.060
	Udlån og andre tilgodehavender	38.531	31.454	66.404
	Obligationer	4.538	4.344	8.858
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	-1	-1
	heraf			
	Valutakontrakter	0	-1	-1
	Øvrige renteindtægter	0	80	80
	I alt renteindtægter	44.656	37.977	79.401
2	Renteudgifter:			
	Kreditinstitutter og centralbanker	117	76	113
	Indlån og anden gæld	14.069	11.427	24.694
	Udstedte obligationer	10	0	7
	Efterstillede kapitalindskud	1.622	1.344	2.739
	Øvrige renteudgifter	2	0	75
	I alt renteudgifter	15.820	12.847	27.628
3	Gebyrer og provisionsindtægter:			
	Værdipapirhandel og depoter	3.152	5.063	9.363
	Betalingsformidling	1.704	1.601	3.754
	Lånesagsgebyrer	1.436	1.789	3.596
	Garantiprovision	3.453	3.435	6.794
	Øvrige gebyrer og provisioner	880	869	1.915
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	10.625	12.757	25.422
4	Kursreguleringer:			
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	15	27
	Obligationer	-1.907	-603	-67
	Aktier mv.	-6.985	5.297	-1.968
	Valuta	189	222	474
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	42	21	11
	Investerings ejendomme	0	0	679
	I alt kursreguleringer	-8.661	4.952	-844

Note	NOTER (1.000 kr.)	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Helåret 2007
5	Udgifter til personale og administration:			
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
	Direktion	806	810	1.959
	Bestyrelse	273	265	538
	Repræsentantskab	0	0	110
	I alt	1.079	1.075	2.607
	Personaleudgifter			
	Lønninger	11.586	11.360	22.892
	Pensioner	1.454	1.386	2.803
	Udgifter til social sikring	1.293	1.326	2.594
	I alt	14.333	14.072	28.289
	Øvrige administrationsudgifter	10.252	9.919	18.555
	I alt udgifter til personale og administration	25.664	25.066	49.451
	Direktionen deltager ikke i særskilt options- eller incitamentsbaseret aflønning.			
	I lighed med de øvrige medarbejdere foretages løbende indbetaling af pensionsbidrag på direktionens pensionsordninger. Hvis disse og offentlige pensioner udgør mindre end en garanteret mindste pension, har banken for så vidt angår direktionen en forpligtelse til at supplere pensionen. Direktionen er garanteret 60 pct. af sin løn og efterlevende ægtefæller 40 pct. af denne løn.			
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:			
	Individuelle nedskrivninger:			
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden	3.450	5.193	9.248
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	7.853	3.838	11.567
	I alt individuelle nedskrivninger	-4.403	1.355	-2.319
	Gruppevise nedskrivninger:			
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden	1.584	321	932
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.046	0	2.736
	I alt gruppevise nedskrivninger	538	321	-1.804
	Nedskrivninger på andre poster med kreditrisiko:			
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden	0	0	1.348
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	59	0	0
	I alt nedskrivninger på andre poster med kreditrisiko	-59	0	1.348

Note	NOTER (1.000 kr.)	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Helåret 2007
7	Eventualforpligtelser:			
	Garantier mv.:			
	Finansgarantier	245.835	264.748	330.123
	Tabsgarantier realkredit	417.372	378.962	385.469
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	12.616	26.017	35.490
	Øvrige garantier	86.586	85.359	87.042
	Garantier i alt	762.409	755.086	838.124
	Andre eventualforpligtelser:			
	Øvrige forpligtelser	423	435	435
	Andre eventualforpligtelser i alt	423	435	435
8	Solvensopgørelse:			
	Kernekapital efter fradrag	215.086	188.158	209.598
	Basiskapital og kortfristet supplerende kapital efter fradrag	250.265	211.183	239.409
	Vægtede poster udenfor handelsbeholdningen	1.412.612	1.355.689	1.453.754
	Vægtede poster med markedsrisiko mv.	116.096	183.334	195.966
	Vægtede poster i alt	1.528.708	1.539.023	1.649.720
	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	14,1	12,2	12,7
	Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 1 eller §125, stk. 1	16,4	13,7	14,5