



**FRØRUP
ANDELSKASSE**

Cvr. nr. 38 13 62 16

Halvårsrapport

1. halvår 2015

Indholdsfortegnelse

	<u>side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	6
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse.....	17
Noter anvendt regnskabspraksis	18
Noter til halvårsrapporten	19
Noter hoved- og nøgletal	21

Selskabsoplysninger

Forretningsadresse

Frørup Andelskasse
Sportsvænget 2
5871 Frørup
Tlf. 65 43 25 50, fax 65 43 25 51

A/S nr. 170544
Cvr. 38 13 62 16
www.froerupandelskasse.dk
post@froerupandelskasse.dk

Repræsentantskab

Gårdejer Karsten Kromann Larsen, Gudbjerg (formand)
Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (næstformand)
Elektriker Eskild Albjerg, Tårup
Forsikringsrådgiver Jimi Bech, Nyborg
Stud. cand. merc. Morten Vestergaard Dam, Odense
Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested
Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk
Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge
Maskinmester Steffen Lyder, Refsvindinge
Vognmand Jørgen Erik Matthiesen, Tårup
Landmand Jane Lundsgaard Palm, Øksendrup
Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup
Fuldmægtig Lars Refsing, Frørup
Indkøbschef Lars Schmidt, Kogsbølle
Ingeniør Anders Højriis Thorsen, Nyborg

Bestyrelse

Karsten Kromann Larsen

Gårdejer
Formand for bestyrelsen
Bosat i Gudbjerg
Mand, født i 1960
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2007
Udløb af valg periode: 2016
Aktuelt honorar: 105.000 kr. pr. år
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Revisionsudvalg, næstformand
Ledelseshverv: Ingen

Kim Jønsson

Revisor
Næstformand for bestyrelsen
Bosat i Gudbjerg
Mand, født i 1958
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2009
Udløb af valg periode: 2018
Aktuelt honorar: 30.000 kr. pr. år
2 andelsbeviser i alt 1.200 kr.
Udvalg: Revisionsudvalg, formand
Ledelseshverv: Ingen

Selskabsoplysninger

Jane Lundsgaard Palm

Landmand
Bosat i Øksendrup
Kvinde, født i 1977
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2014
Udløb af valg periode: 2016
Aktuelt honorar: 30.000 kr. pr. år
1 andelsbeviser i alt 200 kr.
Udvalg: Revisionsudvalg
Ledelseshverv: Ingen

Torben Pedersen

Sagsbehandler
Bosat i Tårup
Mand, født i 1959
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2010
Udløb af valg periode: 2017
Aktuelt honorar: 30.000 kr. pr. år
2 andelsbeviser i alt 1.200 kr.
Udvalg: Revisionsudvalg
Ledelseshverv: Ingen

Signe Langæble Larsen

Sekretær
Bosat i Svindinge
Kvinde, født i 1981
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2010
Udløb af valg periode: 2016
Aktuelt honorar: 30.000 kr. pr. år
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Revisionsudvalg
Ledelseshverv: Ingen

Selskabsoplysninger

Revisionsudvalg	Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (formand) Gårdejer Karsten Kromann Larsen, Gudbjerg (næstformand) Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge Landmand Jane Lundsgaard Palm, Frørup Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup
Revisionsudvalg	Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som består af den samlede bestyrelse. Som formand og uafhængigt medlem af revisionsudvalget, med særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision, har bestyrelsen udpeget tidligere revisor Kim Jønsson. Kim Jønsson har, foruden en relevant uddannelsesmæssig baggrund, opnået erfaring med revision af pengeinstitutter fra sit tidligere virke. Han er i dag ansat som specialkonsulent hos Skat. Kim Jønsson blev indvalgt i andelskassens bestyrelse i 2009.
Direktion	Jesper Hansen Direktør Bosat i Nyborg Mand, født i 1967 Uafhængigt medlem: ja Løn og vederlag fremgår af note 5 1 andelsbevis i alt 200 kr. Ledeshverv: Bestyrelsesmedlem i DMPD
Personale	Jens Esben Andersen Mette Bak Dyveke Balman Claus Bjørnskov Martin Skov Christensen Flemming Nygaard Nielsen Bente Kjergaard Paulsen Kaj Østergaard Skov Søren Steffen Kirsten Lund Warming Torben Ærthøj Connie Lai Ærenlund Anders Østergaard Karin Østergaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2015 for Frørup Andelskasse.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Frørup, den 3. august 2015

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Jane Lundsgaard Palm

Signe Langæble Larsen

Torben Pedersen

Ledelsesberetning

Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

Andelskassens hovedaktivitet består i at rådgive om og formidle bank-, forsikrings- og realkreditprodukter til private og mindre erhvervsvirksomheder.

Frørup Andelskasse kom godt ud af 1. halvår 2015

Som det har fremgået af medierne igennem de senere måneder, ligger Frørup Andelskasse fortsat som en af landets meget konsoliderede pengeinstitutter. Dette giver en stor tryghed for andelskassens kunder, som med sindsro kan lave forretninger med os.

Her ved halvåret ligger vores solvensprocent på 30,6 %. De tilsvarende tal var pr. 31.12.2014 på 35,1 % og pr. 30.6.2014 på 31,8 %. Disse tal skal selvfølgelig ses i sammenhæng med andelskassens interne solvensbehov, som er opgjort til 8,3 %. Med andre ord har vi pr. 30.6.2015 en solvensoverdækning på 22,3 procentpoint, hvilket er en af de højeste blandt danske pengeinstitutter.

Også på likviditetsområdet ligger vi meget flot. Andelskassens likviditetsoverdækning er pr. 30.6.2015 på 531,2 % hvor lovens minimumskrav er 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Andelskassen skal også opgøre likviditeten efter LCR. LCR implementeres frem mod 2019 hvor den er fuldt indfaset, og hvor andelskassen skal opfylde målet 100 %. Andelskassens LCR opgørelse viser en målopfyldelse på 483 %, således at andelskassen allerede nu fuldt ud opfylder målet i 2019.

Med andre ord, vi er fortsat et bundsolidt pengeinstitut med penge på kistebunden.

Frørup Andelskasse kommer ud af 1. halvår 2015 med et resultat før skat på 10,5 mio. kr. Sidste år var resultat før skat på 10,8 mio. kr. (30.6.2014). Halvårsresultatet for 2015 skal ses i lyset af:

- At netto renteindtægterne falder med 0,3 mio. kr., som forklares med en faldende indtjening på udlån og markedsudviklingen generelt, som betyder faldende renter af andelskassens overskudslikviditet
- At gebyr- og provisionsindtægter stiger med 1,2 mio. kr., som forklares med et højt aktivitetsniveau på låneomlægninger samt øgede provisionsindtægter fra andelskassens samarbejdspartnere (Total kredit, Sparinvest og DLR)
- At andre driftsindtægter stiger med 0,3 mio. kr., som er provisionsindtægter fra Lokal Puljepension
- At der har været kursreguleringer på andelskassens fondsbeholdning på 5,7 mio. kr. Sidste år (30.6.2014) udgjorde kursreguleringer 6,6 mio. kr.
- At andelskassen har indbetalt 0,6 mio. kr. til Indskydergarantifonden
- At nedskrivninger på udlån beløber sig til -2,0 mio. kr. (indtægt). Sidste år (30.6.2014) var der nedskrivninger på -1,0 mio. kr. (indtægt)

Ledelsen i Frørup Andelskasse betragter resultatet som tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 13,3 mio. kr. mod sidste år 12,8 mio. kr., en stigning på 3,9 %. Vi er fortsat ramt af en faldende indtjening på udlån, men dette opvejes af øgede indtægter fra låneomlægninger samt provisionsindtægter fra andelskassens samarbejdspartnere.

Ledelsesberetning

Andre driftsindtægter udgør 0,3 mio. kr. og dækker over provisionsindtægter fra samarbejdet med Lokal Puljepension.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på 5,7 mio. kr. Dette er fordelt med en gevinst på aktier på 6,2 mio. kr., et tab på obligationer på 0,6 mio. kr. og en gevinst på valuta m.m. på 0,1 mio. kr. Sidste år (30.6.2014) var der en samlet kursregulering på 6,6 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration udgør 10,1 mio. kr. mod sidste år 8,9 mio., en stigning på 1,2 mio. kr. Lønudgifter stiger 0,8 mio. kr. og øvrige administrationsudgifter stiger 0,4 mio. kr. Stigningerne skyldes bl.a. ansættelse af en medarbejder mere i forhold til samme tid sidste år.

Afskrivninger på bygninger og inventar udgør tkr. 89 hvilket er lidt lavere end 30.6.2014.

Frørup Andelskasse skal i 2015 indbetale godt 1,2 mio. kr. til Indskydergarantifonden, hvilket periodiseres således, at der pr. 30.6.2015 er indbetalt tkr. 647. Sidste år (30.6.2014) var beløbet tkr. 619.

Halvårets nedskrivninger på udlån udgør netto en tilbageførsel på 2,0 mio. kr. (indtægt). Dette er et udtryk for den generelle bedring som vi oplever i andelskassens udlånsportefølje. Andelskassens udlån kan dog fortsat påvirkes af ændringer i det økonomiske klima i Danmark. Sidste år (30.6.2014) udgjorde nedskrivningerne -1,0 mio. kr. (indtægt).

Periodens resultat før skat udgør et overskud på 10,5 mio. kr. mod et resultat før skat på 10,8 mio. kr. i samme periode året før.

Periodens resultat efter skat udgør et overskud på 7,7 mio. kr. mod 8,2 mio. kr. i samme periode året før.

Balancen

Udlånet er uændret 264,6 mio. kr. set i forhold til 30.06.2014. Pr. 31.12.2014 var udlånet på 264,2 mio. kr. Andelskassen formår således at fastholde udlånsvolumen.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 1,3 gange, hvilket sammenlignet med øvrige danske pengeinstitutter er lavt. Dette betyder, at andelskassen ikke er særlig sårbar over for, at fremtidige tab på udlån vil udhule solvensprocenten.

De stillede garantier udgør 116,4 mio. kr. mod 61,5 mio. kr. pr. 30.6.2014.

Det samlede indlån er steget med 52,1 mio. kr. til 683,9 mio. kr. i forhold til 30.6.2014. Af indlånet udgør puljeindlån i Lokal Puljepension 26,5 mio. kr.

Ledelsesberetning

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 373,5 mio. kr. mod 350,5 mio. kr. 30.6.2014. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 306,0 mio. kr. og aktierne 67,5 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen skal 9,6 mio. kr. måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne. Disse obligationer må til gengæld ikke handles frit, men skal beholdes indtil de udløber. Dagsværdien af beholdningen var pr. 30.6.2015 9,9 mio. kr. Der er således en urealiseret kursgevinst på 0,3 mio. kr.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejende virksomheder som DLR kredit, Sparinvest Holding, PRAS, Letpension, VP, Bankernes Kontantservice, Landbrugets Finansieringsbank, Bokis og Swipp i alt 42,8 mio. kr.

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 6,9 mio. kr.

Balancen udgør 924,1 mio. kr. pr. 30.6.2015, en stigning på 10,2 % i forhold til 30.6.2014.

Antallet af medarbejdere udgør 15 pr. 30.6.2015 mod 14 medarbejdere pr. 30.6.2014. Omregnet til fuldtid svarer dette til 14,8 medarbejdere.

Pr. 30.6.2015 var der i alt indbetalt 1.063.200 kr. i andelskapital. Beløbet er fordelt på 2.946 andelshavere med hver kr. 200. Heraf har 474 af de 2.946 andelshavere yderligere kr. 1.000 i andelskapital.

Kapitalforhold

Halvårets overskud efter skat på 7,7 mio. kr. overføres til reserverne.

Egenkapitalen udgør herefter 199,9 mio. kr.

Heraf indbetalt egenkapital 1,1 mio. kr.

Kapitalprocent

Solvensprocenten er opgjort til

Dato	Solvensprocent
30. juni 2015	30,6
31. december 2014	35,1
30. juni 2014	31,8

Faldet i solvensprocenten fra 30.6.2014 til 30.6.2015 forklares med et fald i kapitalgrundlaget og en stigning i de risikovægtede poster (kreditrisiko og markedsrisiko).

Frørup Andelskasse vil offentliggøre det interne kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.froerupandelskasse.dk) i løbet af august måned 2015.

Ledelsesberetning

Kapitalgrundlag og risikostyring

Frørup Andelskasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag efter fradrag (tidligere basiskapital efter fradrag), der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til, for at dække alle væsentlige risici.

Med indførelsen af de nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Andelskassens kapitalgrundlag bliver ikke påvirket af indførelsen af nye kapitaldækningsregler, baseret på direktiv og forordning.

Pr. 30. juni 2015 udgjorde andelskassens reelle egenkapital 199,9 mio. kr. – en forøgelse på 7,7 mio. kr. i forhold til 31. december 2014, som kan henføres til periodens resultat efter skat. Andelskassens risikovægtede aktiver er opgjort til 490,9 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 150,4 mio.kr., svarende til en faktisk solvensprocent pr. 30. juni 2015 på 30,6 %. Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 10 % som overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 8,3 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Andelskassen har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. De højere minimumskapitalkrav, samt større krav til kvaliteten af kapitalen, ville ikke reducere andelskassens kapitalbuffer, hvis de nye regler var fuldt indfaset i dag.

Likviditet

Andelskassen har indberettet det nye krav til kapital (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler fra 2014, og skal efterleve dem fra 2015, hvor de indfases frem mod 2019. Andelskassen lever allerede nu fuldt op til de endelige krav, som vil være gældende i 2019.

Baseret på det nuværende krav om en kapitaldækning på 60 % har andelskassen en betydelig overdækning i forhold til lovens krav, idet andelskassens kapital iht. LCR er opgjort til 483 %.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Den finansielle sektor er fortsat stillet over for store udfordringer, og dette gælder også Frørup Andelskasse. Derfor har ledelsen – efter bedste skøn – taget højde for den aktuelle situation i Danmark omkring arbejdsløshed, vækstudsigterne, de aktuelle huspriser samt de indtjeningsmæssige muligheder inden for dansk landbrug samt hos mindre erhvervsvirksomheder.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Andelskassen er eksponeret over for forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici og markedsrisici.

Andelskassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker som er fastlagt af andelskassens bestyrelse, og formålet hermed er at minimere de tab, som kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Overordnet risikostyring

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.

Transaktioner med nærtstående parter

Frørup Andelskasse har ikke haft større transaktioner med nærtstående parter i første halvår af 2015.

Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning

Der foreligger ingen betydningsfulde hændelser efter 30. juni 2015, som kan påvirke bedømmelsen af halvårsresultatet.

Generelt

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2014. Det kan oplyses, at Frørup Andelskasses halvårsrapport ikke har været genstand for revision.

Udover direktør Jesper Hansens bestyrelsespost i DMPD, beklæder direktion og bestyrelse i Frørup Andelskasse ikke ledelseserhverv i andre virksomheder end Frørup Andelskasse.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte ”tilsynsdiamant”. Tilsynsdiamanten fastsætter en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

Ledelsesberetning

De fem grænseværdier er:

Pejlemærke	Finanstilsynets grænseværdi	Frørup Andelskasses aktuelle værdi pr. 30. juni 2015
Summen af store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	47,2 % af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånsvækst 0,0 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af det samlede udlån	3,8 % af samlede udlån og garantier
Stabil funding	Udlån Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	< 1 0,30
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	531,20%

Frørup Andelskasse overholder så rigeligt grænseværdierne indenfor alle 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten, opstillet af Finanstilsynet.

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Der er igen i 2015 – i lighed med tidligere år – sket meget i det omkringliggende samfund, og det såvel globalt som lokalt. Vi forventer at resten af 2015 vil være påvirket af en lavere arbejdsløshed, en bedring i boligmarkedet, en generel usikkerhed omkring landbruget, en beskeden låneefterspørgsel og et lavt renteniveau.

Vi betragter fortsat andelskassens økonomiske forhold som stabile. Andelskassen er ikke involveret i store ejendomsprojekter og vores engagement i landbruget giver ikke anledning til drastiske tiltag, idet disse er fordelt på mange forholdsvis mindre engagementer.

Hertil kommer også at den finansielle sektor til stadighed får nye love og bekendtgørelser at forholde sig til samt efterleve.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Ser vi på fremtiden, så glæder vi os her i Frørup Andelskasse over

- At vi har et meget solidt økonomisk fundament.
- Andelskassen egenkapital er pr. 30.6.2015 på 199,9 mio. kr.
- At vi har en solvensprocent på 30,6 %.
- At vi har en solvensmæssig overdækning på 22,3 % i forhold til det beregnede solvensbehov.
- At vi har en likviditetsoverdækning på 531,2 %, hvor lovens minimumskrav er 10 %.
- At vi har en god primær indtjening.

Ser vi bort fra kursreguleringer, nedskrivninger samt eventuelle ekstraordinære udgifter til Indskydergarantifonden, forventer andelskassen i 2015 en lidt højere basisindtjening på den primære drift set i forhold til 2014. Dette forklares med, at der forventes en uændret forrentning af andelskassens overskudslikviditet, at efterspørgslen efter udlån fortsat er stabil samt at aktivitetsniveauet på andre forretningsområder som investering og bolig er stigende.

Ledelsesberetning

Det er stadig andelskassens målsætning at fastholde vores strategi om at have en kontrolleret udvikling. Vi er og vil fortsat være blandt de mindre pengeinstitutter. Der er i disse år mange udfordringer, ikke mindst for vores gruppe af pengeinstitutter. Men vi tror fuldt og fast på, at der også i fremtiden vil være plads til – og mulighed for – at drive pengeinstitut på den måde, som vi gør her i Frørup Andelskasse.

Videnressourcer

Andelskassens fremtidige udvikling er afhængig af, at den også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af andelskassens hovedaktivitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Andelskassen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i gang.

Resultat- og totalindkomstopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	2015 30. juni	2014 30. juni	2014 31. december
2 Renteindtægter	9.832	10.718	20.890
3 Renteudgifter	2.076	2.664	5.264
Netto renteindtægter	7.756	8.054	15.626
Udbytte af aktier m.v.	221	588	588
Gebyr og provisionsindtægter	5.383	4.217	8.151
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	43	43	93
Netto rente- og gebyrindtægter	13.317	12.816	24.272
4 Kursreguleringer	5.698	6.632	1.882
Andre driftsindtægter	261	0	5
5 Udgifter til personale og administration	10.066	8.865	17.475
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	89	115	230
Andre driftsudgifter	647	619	1.227
7 Nedskrivninger på udlån m.v.	-2.021	-995	51
6 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	31	0	-243
Resultat før skat	10.526	10.844	6.933
Skat	2.849	2.656	1.665
Periodens resultat	7.677	8.188	5.268
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	7.677	8.188	5.268
Totalindkomst for perioden	7.677	8.188	5.268
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for perioden	0	0	70
Overført til egenkapital	7.677	8.188	5.198
	7.677	8.188	5.268

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2015	2014	2014
	30. juni	30. juni	31. december
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	233.588	48.343	172.754
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.535	150.976	4.078
7 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	264.554	264.532	264.207
Obligationer til dagsværdi	296.389	259.768	286.702
Obligationer til amortiseret kostpris	9.588	30.617	18.690
Aktier m.v.	67.533	60.058	63.623
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.226	9.993	9.750
Aktiver tilknyttet puljeordninger	26.460	3.129	19.455
Domicilejendomme	6.885	7.048	6.966
Øvrige materielle aktiver	0	55	8
Aktuelle skatteaktiver	2.614	408	2.039
Udskudte skatteaktiver	315	555	315
Andre aktiver	2.057	1.345	1.843
Periodeafgrænsningsposter	1.347	1.330	682
Aktiver i alt	924.091	838.157	851.112

Balance

(i 1.000 kr.)

Note	2015	2014	2014
	30. juni	30. juni	31. december
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.545	5.484	8.206
Indlån og anden gæld	683.912	631.754	646.958
Aktuelle skatteforpligtelser	375	0	0
Andre passiver	3.403	5.485	3.713
Gæld i alt	724.235	642.723	658.877
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	0	280	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	280	0
Egenkapital			
Andelskapital	1.063	1.048	1.049
Akkumulerede værdiændringer	5.670	0	5.670
Overført overskud eller underskud fra tidligere år	185.446	185.918	180.178
Foreslået udbytte	0	0	70
Overført af periodens resultat	7.677	8.188	5.268
Egenkapital i alt	199.856	195.154	192.235
Passiver i alt	924.091	838.157	851.112
Ikke balanceførte poster			
8 Garantier	116.384	61.468	83.089

Egenkapitalopgørelse

(i 1.000 kr.)

	Andels- kapital	Udbytte	Akkumule- rede værdi- ændringer	Overført overskud/ underskud	I alt
Egenkapital 31.12.2013.....	1.038	69	5.913	180.005	187.025
Akkumulerede værdiændringer	0	0	-243	0	-243
Indbetalt/udbetalt andelskapital, netto	11	0	0	0	11
Udloddet udbytte	0	-69	0	0	-69
Foreslået udbytte	0	70	0	0	70
Periodens resultatdisponering	0	0	0	5.441	5.441
Totalindkomst for regnskabsåret	11	1	-243	5.441	5.210
Egenkapital 31.12.2014.....	1.049	70	5.670	185.446	192.235
Akkumulerede værdiændringer	0	0	0	0	0
Indbetalt/udbetalt andelskapital, netto	14	0	0	0	14
Udloddet udbytte	0	-70	0	0	-70
Periodens resultatdisponering	0	0	0	7.677	7.677
Totalindkomst for perioden	14	-70	0	7.677	7.621
Egenkapital 30.06.2015.....	1.063	0	5.670	193.123	199.856

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

- 1 Halvårsrapporten er aflagt efter bestemmelserne i Lov om Finansiell virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse mv. for pengeinstitutter.

Halvårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review heraf.

Ændring af regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, hvoraf de væsentligste er:

Resultatopgørelsen

Alle væsentlige indtægter og udgifter er periodiserede og beregnede ikke forfaldne poster er medtaget i resultatopgørelsen.

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer/-tab er ført over resultatopgørelsen.

Skatter

Selskabsskat er afsat med den skat, som forventes pålynet halvårets skattepligtige indkomst, samt forskydningen i udskudt skat.

Balancen

Udlån

Udlån er værdiansat ud fra en vurdering af de enkelte tilgodehavender. Udlån, der anses for uerholdelige er afskrevet, og på udlån, hvor det er vurderet, at der er indtrådt en objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget nedskrivning til amortiseret kostpris.

Værdipapirer

Noterede værdipapirer er optaget til de officielt noterede kurser ved halvårets udgang. Unoterede papirer er optaget til anskaffessummen, eller værdien i handel og vandel såfremt denne vurderes af varig karakter. Ved fastsættelse af værdi i handel og vandel for unoterede værdipapirer er der taget udgangspunkt i forventet salgsværdi eller anden værdi ud fra almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Materielle aktiver

Ejendomme til eget brug er optaget til anskaffelsespris eller værdi i handel og vandel med fradrag af afskrivninger over forventet brugstid, der ikke overstiger 50 år.

Maskiner og inventar er optaget til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger over forventet brugstid, der ikke overstiger 2-10 år.

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2015 30. juni	2014 30. juni	2014 31. december
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	173	147
Udlån og andre tilgodehavender	7.770	8.237	16.243
Obligationer	1.990	2.235	4.352
Øvrige renteindtægter	72	73	148
	9.832	10.718	20.890
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	74	0	0
Indlån og anden gæld	2.002	2.664	5.264
	2.076	2.664	5.264
4 Kursreguleringer			
Obligationer	-611	1.802	-2.885
Aktier m.v.	6.217	4.783	4.653
Valuta	92	47	114
	5.698	6.632	1.882
5 Udgifter til personale og administration			
Lønninger, direktion	632	559	1.101
Lønninger, bestyrelse	113	103	203
	745	662	1.304
Lønninger, personale	3.611	2.972	5.967
Pensioner	384	395	911
Udgifter til socialsikring	552	506	1.172
Øvrige administrationsudgifter	4.774	4.330	8.121
	10.066	8.865	17.475
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	14,8	13,6	13,6

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2015 30. juni	2014 30. juni	2014 31. december
6 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	31	0	-243
7 Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån	289.383	289.851	290.194
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, primo	-20.384	-21.305	-21.305
Periodens tilgang	-853	-1.257	-4.809
Periodens afgang	1.581	2.003	5.856
Andre bevægelser	-750	-677	-1.405
Endelig tabt (afskrevne) tidligere nedskrevet	0	279	1.279
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, ultimo	-20.406	-20.957	-20.384
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, primo	-5.603	-4.500	-4.500
Periodens tilgang	0	0	-1.241
Periodens afgang	1.180	138	138
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, ultimo	-4.423	-4.362	-5.603
Udlån og andre tilgodehavender i alt	264.554	264.532	264.207
8 Eventualforpligtelser			
Finansgarantier	62.367	22.422	44.171
Tabsgarantier for realkreditudlån	37.989	22.676	23.231
Øvrige garantier	16.028	16.370	15.687
	116.384	61.468	83.089

Noter hovedtal (i 1.000 kr.)

	2015	2014	2014	2013	2012	2011
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Resultatopgørelsen						
Netto rente- og gebyrindtægter	13.317	12.816	24.272	13.842	15.021	13.837
Kursreguleringer	5.698	6.632	1.882	2.046	3.215	-2.475
Udgifter til personale og administration	10.066	8.865	17.475	8.723	9.176	8.593
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.021	-995	51	5.551	4.234	-402
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	31	0	-243	9.098	0	0
Periodens resultat	7.677	8.188	5.268	7.429	3.194	634
Balancen						
	2015	2014	2014	2013	2012	2011
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	264.554	264.532	264.207	274.639	296.583	313.452
Indlån	683.912	631.754	646.958	594.254	545.493	542.051
Egenkapital i alt	199.856	195.154	192.235	183.199	168.694	167.737
Aktiver i alt	924.091	838.157	851.112	786.374	729.975	725.989
Garantier	116.384	61.468	83.089	64.766	59.126	48.369

Noter nøgletal

		2015	2014	2014	2013	2012	2011
		30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Solvensprocent	%	30,6	31,8	35,1	30,8	29,7	31,3
Kernekapitalprocent	%	30,6	31,8	35,1	30,8	29,7	31,3
Egenkapitalforrentning før skat	%	5,4	5,7	3,7	5,5	2,5	0,5
Egenkapitalforrentning efter skat	%	3,9	4,3	2,8	4,1	1,9	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,20	2,26	1,40	1,66	1,30	1,08
Renterisiko	%	3,3	2,2	1,9	3,0	5,2	4,7
Valutaposition	%	0,9	0,3	0,5	4,0	3,5	3,3
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	%	42,3	45,9	44,9	51,3	59,0	61,1
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	%	531,0	576,8	524,2	494,5	493,2	441,5
Summen af store engagementer	%	47,2	39,1	45,4	35,7	31,7	32,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	6,1	7,2	7,0	8,2	6,7	4,7
Periodens nedskrivningsprocent	%	-0,5	-0,3	0,0	1,5	1,1	0,0
Periodens udlånsvækst	%	0,1	-0,6	-0,7	-2,3	0,8	4,3
Udlån i forhold til egenkapital		1,3	1,4	1,4	1,5	1,8	1,9
Afkastningsgrad	%	0,8	1,0	0,6	0,9	0,4	0,1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Solvensprocent	=	Basiskapital efter fradrag * 100 / vægtede aktiver
Kernekapitalprocent	=	Kernekapital efter fradrag * 100 / risikovægtede poster i alt
Egenkapitalforrentning før skat	=	Periodens resultat før skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning efter skat	=	Periodens resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	=	Nettorente og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre ord. indt. * 100 / udgifter til pers. og adm. + afskrivninger + andre ord. udg. + tab på debitorer
Udlån i forhold til indlån	=	Udlån + nedskrivninger * 100 / indlån
Periodens tab og nedskrivningsprocent	=	Periodens tab og nedskrivninger på udlån * 100 / udlån + garantier + hensættelser
Udlånsvækst	=	Udlån ultimo - udlån primo * 100 / udlån primo
Udlån i forhold til egenkapital	=	Udlån ultimo / egenkapital ultimo
Afkastningsgrad	=	Periodens resultat * 100 / aktiver i alt