

Deloitte.

Deloittes pengeinstitutgruppe

Model for halvårsrapport for børsnoterede institut- ter

1. januar – 30. juni 2014 efter IAS 34

Revision . Skat . Consulting . Corporate Finance

♥ Institut

CVR-nr. xx xx xx xx

**Model for halvårsrapport
for børsnoterede institutter
1. januar - 30. juni 2014 efter IAS 34**

*(Udarbejdet ud fra den forudsætning, at
instituttet anvender IFRS, herunder IAS 34,
Præsentation af delårsregnskaber)*

Selskabsmeddelelse nr. ♥ af ♥ august 2014

Forord

Deloitte's modelregnskab for halvårsrapport for 1. januar - 30. juni 2014

Deloitte har udviklet denne model, som hjælp og inspiration for institutter, der i halvårsrapporten skal anvende IAS 34, "Præsentation af delårsregnskaber" under forudsætning af, at det ikke er første gang instituttet anvender IAS 34. Modellen er således ikke anvendelig for institutter, der ikke følger IFRS. Vi skal i stedet henvise til Deloitte's model for pengeinstitutter, der aflægger halvårsrapporter efter regnskabsbekendtgørelsen, "Model for halvårsrapport 2014 (udarbejdet ud fra den forudsætning, at pengeinstituttet aflægger regnskab efter regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter mv.)".

Modellen er opbygget ud fra det gældende regelsæt for børsnoterede finansielle institutter, med tilføjelse af vores kommentarer. Deloitte's kommentarer (angivet i kursiv) er tilføjet for at forklare de overvejelser, der ligger til grund for de indarbejdede forslag til formuleringer i modellen.

Halvårsrapporten skal, i modsætning til eventuelle udarbejdede delårsrapporter for 1. og 3. kvartal, indeholde regnskab for moderselskabet. Såfremt instituttets årsrapport indeholder et koncernregnskab, skal halvårsrapporten tilsvarende indeholde et koncernregnskab. Modellen indeholder koncernregnskab aflagt i henhold til IAS 34 og indregnings- og målingsbestemmelserne i IFRS, samt moderselskabsregnskab aflagt i henhold til regnskabsbekendtgørelsen. Modellen omhandler derfor både regelsættet efter IFRS samt regnskabsbekendtgørelsen.

Modellen er udarbejdet af vores eksperter, der er organiseret i Industrigruppe Finans, hvor vi har repræsentanter fra Revision, Aktuar, Business Consulting, Skat, Enterprise Risk Service, Financial Advisory Service, Moms & Afgifter og Business Process Solutions. Det er det, vi betegner som et multidisciplinært samarbejde.

Ud over den multidisciplinære tilgang sørger Industrigruppen også for den uddannelse og opdatering, der er nødvendig for at kunne betjene vores kunder effektivt og professionelt. Vi følger således på tæt hold udviklingen i den finansielle sektor og de krav, der stilles til sektoren.

Overordnede kommentarer til regnskabsaflæggelsen

I forhold til Deloitte's model for årsrapporten for 2013 kan følgende væsentlige forhold fremhæves:

- Overordnede kommentarer til første halvår
- Vejledning om individuelle nedskrivninger
- Kapitaldækningsreglerne (CRR / CRD IV mv.)
- Ny ledelsesbekendtgørelse
- Regnskabskontrollfunktionen
- Redegørelse for Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol
- Øvrige forhold.

Ændring til reglerne for udarbejdelse af halvårsrapport

I forhold til Deloitte's model for halvårsrapporten 2013 kan følgende væsentlige ændringer til koncernregnskabet fremhæves:

- Ny definition af, hvornår der er opnået kontrol over et selskab, jf. IFRS 10.

I forhold til Deloitte's model for halvårsrapporten 2013 kan følgende væsentlige ændringer til moderselskabsregnskabet fremhæves:

- Oplysningskrav om filialer og dattervirksomheder fordelt på lande.

Oplysningskrav om filialer og dattervirksomheder fordelt på lande er indarbejdet som et krav i halvårsrapporten 2014 som led i en overgangsregel og finder kun anvendelse på årsrapporter efterfølgende.

Overordnede kommentarer til regnskabsaflæggelsen

Overordnede kommentarer til første halvår

De internationale konjunkturer bliver gradvist bedre. I euroområdet har væksten været svagt positiv de seneste tre kvartaler, og fremgangen er blevet bredere funderet. I USA og Storbritannien vendte den økonomiske situation tidligere end i euroområdet, og et opsving er i gang i begge økonomier¹.

Ifølge den seneste OECD-rapport forventes en dansk BNP-vækst på 1,6% i år, der vil vokse til 1,9% i 2015². Der er således indikation på forbedring af konjunkturen i Danmark. Yderligere anbefaler OECD i den omtalte rapport strukturelle reformer i Danmark på nuværende tidspunkt.

Vejledning om individuelle nedskrivninger

Finanstilsynet har den 17. marts 2014 udsendt "Vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser" (VEJ nr. 9121 af 17/03/2014), der indeholder vejledning om reglerne om individuelle nedskrivninger og hensættelser i regnskabsbekendtgørelsen og de uddybende retningslinjer i bilag 10 til bekendtgørelsen.

I vejledningen kommenteres på en række af punkterne i bilag 10, hvor Tilsynet erfaringsmæssigt vurderer, at der er behov for uddybende bemærkninger og præciseringer.

I høringsnotat af 20. marts 2014 præciserer Finanstilsynet følgende: "Der er tale om en vejledning, som tydeliggør, hvordan Finanstilsynet vurderer, at bestemmelserne om individuelle nedskrivninger og hensættelser i regnskabsbekendtgørelsen og dens bilag skal forstås. Pengeinstitutterne får dermed bedre mulighed for at leve op til reglerne, inden Finanstilsynet eventuelt konstaterer, at de ikke er opfyldt. Der er derimod ikke tale om en bekendtgørelse, som indeholder ændrede eller nye regler."

Vejledningen synes at have fokus på identifikation af OIV engagementer og specifikke krav til dokumentation mv. Det er Deloitte's anbefaling, at instituttet gennemgår den udstedte vejledning med henblik på at sikre, at der fuldt ud leves op til henstillingerne heri.

Der henvises til:

<https://www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Nye-regler.aspx> samt

https://www.finanstilsynet.dk/~/_media/Nyhedscenter/2014/H%C3%B8ringsnotat%20om%20nedskrivningsvejledning%2020032014.ashx.

¹ Nationalbanken Kvartalsoversigt, 1. kvartal 2014

² OECD Economic Surveys Denmark, January 2014

Kapitaldækningsreglerne (CRR/CRD IV mv.)

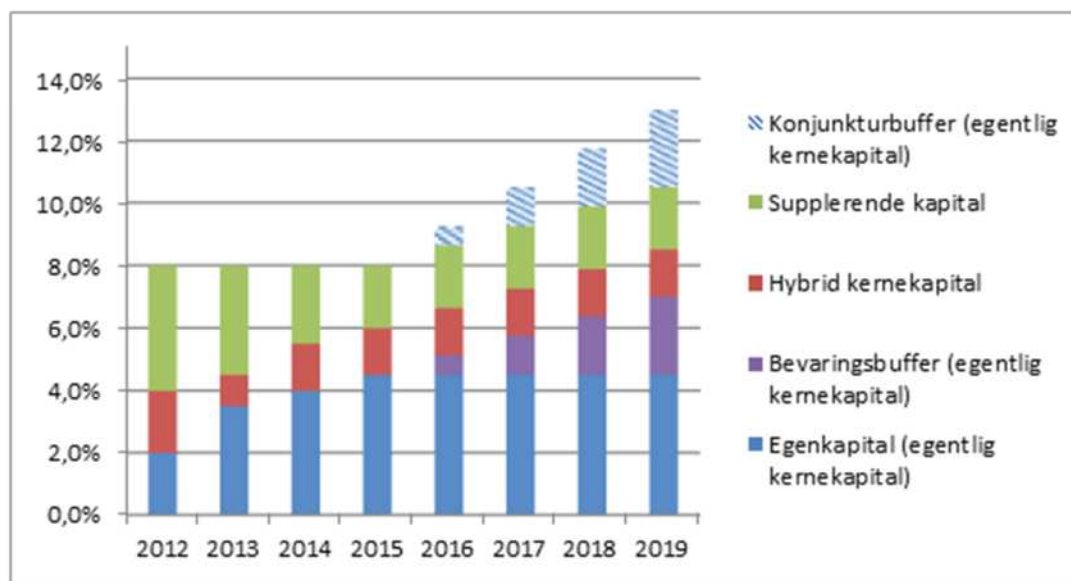
Folketinget har i marts 2014 vedtaget et meget omfattende lovforslag med ændringer til den finansielle lovgivning. Lovændringerne har primært til formål at implementere kapitalkravsdirektivet (CRD IV), og der foretages en række konsekvensrettelser i dansk lovgivning som følge af kapitalkravsforordningen (CRR).

En af konsekvenserne er en ændret navngivning af elementerne i begrebsrammen. De mest gængse af disse er kort skitseret nedenfor:

Tidligere	Fremover
Kernekapital ekskl. hybrid	Egentlig kernekapital (CET1)
Kernekapital	Kernekapital
Basiskapital	Kapitalgrundlag
Risikovægtede poster (RWA)	(Samlet) risikoeksponering (REA)
Tilstrækkelig basiskapital	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag
Solvensprocent	Kapitalprocent
Kernekapitalprocent	Kernekapitalprocent
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)

Kapitalgrundlag

De nye regler betyder bl.a., at en større del af kapitalgrundlaget nu skal udgøres af egenkapital, og at der stilles skarpere krav til kapitalen. Reglerne indføres fra i år til 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i denne periode. Vi har nedenfor skitseret indfasningen af krav til kapitalens størrelse i perioden frem til 2019 ifølge CRD IV.



Efter de nye regler skal institutterne leve op til kravene vist ovenfor i 2014-søjlen. Det vil sige, at institutterne allerede fra 1. kvartal 2014 skal have 4% i egentlig kernekapital mod tidligere 2%. Der er endvidere indført forskellige former for buffere: kapitalbevaringsbuffer, konjunkturbuffer og buffer for SIFI institutter (Systemically Important Financial Institutions). Konjunkturbufferen, som indføres fra 2016-2019, udgør mellem 0 og 2,5% afhængig af konjunkturudviklingen og fastsættes af Det Systemiske Risikoråd, hvorfor bufferen er skiveret i den ovenfor viste figur.

Samlet betyder de nye krav, at kapitalgrundlaget i 2019 skal være mellem 10,5% og 13% (søjle 1 for ikke-SIFI). Det betyder også, at kravet til egentlig kernekapital kan udgøre 9,5%, såfremt konjunkturbufferen er fastsat til 2,5%. Hertil skal tillægges forskellen mellem det individuelle solvensbehov og 8 %.

I aftalen om regulering af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI) samt krav til alle banker og realkreditinstitutter om mere og bedre kapital og højere likviditet har Danmark valgt at implementere den kontracykliske buffer hurtigere end krævet af CRD IV. Således sker indfasningen med op til 0,5 % i 2015, 1 % i 2016, 1,5 % i 2017, 2 % i 2018 og 2,5 % i 2019.

Af andre væsentlige forhold i de nye regler kan nævnes:

- at statslig hybrid kapital ikke kan medregnes efter 31. december 2017, ligesom kravene til hybrid kapital generelt strammes
- at medregning af ansvarlig kapital i løbet af de sidste fem år før kapitalens forfald vil blive nedtrappet gradvis med en femtedel hvert år
- at der ikke længere skal ske fordeling mellem kernekapital og supplerende kapital af en række fradrag, men at disse skal fradrages 100% i kernekapitalen (indføres fra 2014)
- at ejerandele i andre finansielle virksomheder vil have en betydelig indvirkning på kapitalkravene.

Enkelte institutter kan ligeledes blive underlagt krav om yderligere kapital, som følge af udnævnelsen til SIFI-institut, der skal tillægges kravene i Basel III ovenfor.

For uddybning af de nye regler kan findes yderligere på:

<http://www2.deloitte.com/dk/da/pages/financial-services/articles/nye-kapitalkrav-tilpengeinstituttercomplianceceloitte.html>

Nye indberetningsformer

Finanstilsynet har i forlængelse af ovenstående udformet to nye indberetningskemaer (KSBS og KSBC – solo- og konsolideret niveau) vedrørende solvensbehov. Første indberetning på de nye skemaer sker for 1. kvartal 2014.

De nye indberetningskemaer indeholder elementer fra CS og CK, som ikke findes i COREP. Nogle elementer er flyttet direkte over fra CS og CK, mens andre elementer er omarbejdede udgaver af elementer fra CS og CK.

Der henvises til:

<https://www.finanstilsynet.dk/da/Nyhedscenter/Sektornyt/2014/KSBS-310314.aspx>

Endvidere vil der i 2014 fortsat skulle indberettes "Leverage Ratio". Definitionen på kravene til indeholdelse af oplysninger omkring Leverage Ratio i regnskabet er fortsat uklare og vil skulle præciseres af EU-Kommisjonen i 2014.

Der henvises til:

<https://www.finanstilsynet.dk/da/Nyhedscenter/Sektornyt/2014/Basel-III-Leverage-Ratio-indberetning-2014.aspx>

Ny ledelsesbekendtgørelse

I forlængelse af vedtagelsen af CRR/CRDIV samt offentliggørelsen af rapporten fra Udvalget om finanskrisens årsager (Rangvid-rapporten), dateret 18. september 2013, har Finanstilsynet den 27. marts 2014 udstedt en opdateret version af bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.

Overordnet set indeholder den nye bekendtgørelse mere principbaserede bestemmelser. Som de mest markante ændringer sammenholdt med den tidligere version kan nævnes følgende:

- Bestyrelse og direktion skal aktivt tage stilling til, hvad og hvor meget der skal til for at opfylde bekendtgørelsens krav
- Bestyrelsen skal tage stilling til virksomhedens gearingsrisiko
- Bestemmelser om risikostyringsfunktionen og den risikoansvarlige er henlagt til bilag
- Den compliance-ansvarlige skal have mulighed for at udtale sig direkte til bestyrelsen, herunder henvisning til generel proportionalitetsbestemmelse
- Øgede krav til interne kontroller samt virksomhedens dokumentation for de foretagne interne kontroller
- I bilag 1 vedrørende bestyrelsens retningslinjer til direktionen på kreditområdet, er det indført, at eksponeringer, som udgør over 2% af virksomhedens kapitalgrundlag, bevilges af bestyrelsen. Der er dog mulighed for under visse betingelser at fastsætte en højere grænse. Yderligere fremgår øgede krav til regelmæssige rapporteringer fra den daglige ledelse til bestyrelsen.

Regnskabskontrollfunktionen

Regnskabskontrollen for børsnoterede selskaber er siden 1. januar 2013 blevet varetaget af Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen, hvor Det Finansielle Råd imidlertid træffer afgørelser af væsentlig og/eller principiel betydning.

Folketinget har i marts 2014 vedtaget, at Det Finansielle Råd nedlægges, og at der i stedet etableres en bestyrelse i Finanstilsynet, som udpeges første gang den 1. juli 2014.

I forbindelse med, at Det Finansielle Råd nedlægges, skal Finanstilsynets bestyrelse have det overordnede ansvar for regnskabskontrollen for både den finansielle sektor og den ikke-finansielle sektor. Det er forventningen, at bestyrelsen nedsætter et underudvalg vedrørende regnskabskontrol med henblik på at sikre en bred praktisk og teoretisk sagkundskab.

Redegørelse for Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen har i 2013 - ud fra en kombination af risikorettet og tilfældig udvælgelse - udtrykt i alt 38 årsrapporter for 2012 og delårsrapporter for 2013 til regnskabskontrol.

På baggrund af de afsluttede regnskabskontROLSager kan det konstateres, at der i årsrapporterne for 2012 er fundet markant færre fejl sammenholdt med årsrapporterne for 2011, mens antallet af fejl i delårsrapporterne for 2013 er på niveau med delårsrapporterne i 2012.

Som eksempel på konstaterede fejl i regnskabskontrollen 2013 kan nævnes manglende nedskrivninger på udlån, fejlagtig måling af et engagement, fejlagtig indregning af udskudt skatteaktiv som følge af manglende overbevisende dokumentation for udnyttelse heraf i fremtidig skattepligtig indkomst, manglende oplysning om korrektion af væsentlige fejl vedrørende tidligere regnskabsår samt manglende specificering af omsætningen. En række af de konstaterede fejl har medført afgivelse af et fremadrettet påbud.

Der henvises til den udsendte redegørelse af 26. februar 2014 om Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol 2013, der omtaler centrale observationer fra regnskabskontrollen. Der henvises til <https://www.finanstilsynet.dk/da/tal-og-fakta/rapporter/fondsraadets-redegoerelser/redegorelse-regnskabskontrol-2013.aspx>

Finanstilsynet har som tidligere i første halvår af 2014 udarbejdet en række redegørelser om inspektioner og risikoplysninger, der er offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside. For yderligere information henvises til <https://www.finanstilsynet.dk/da/Tal-og-fakta/Vurderinger-af-finansielle-virksomheder/2014.aspx>

For at sikre overholdelse af kravene til halvårsrapporten, anbefaler vi i lighed med tidligere, at instituttet anvender tjeklisterne i bilag 2 og 3 for især at sikre fuldstændigheden af oplysningerne i halvårsrapporten i forbindelse med udarbejdelse af halvårsrapporten for 2014. Endelig skal vi for god ordens skyld henvise til kapitel 5 i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl., der omtaler krav til god regnskabsmæssig praksis.

Øvrige forhold

Den regnskabsmæssige behandling af step-up på statslig hybrid kernekapital

Dette forhold vurderes stadig aktuelt for 2014 og gentages derfor fra tidligere modelhalv- og årsrapporter. Hvis tilbagebetaling af statslig hybrid kernekapital sker efter år 5, er der en step-up i tilbagebetalingen. Der skal tages stilling til den regnskabsmæssige behandling heraf i forbindelse med udarbejdelse af halvårsrapporten, jf. Finanstilsynets julebrev 2012.

Justering af pejlemærket om store eksponeringer i Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets direktør, Ulrik Nødgaard, talte på Lokale Pengeinstitutters årsmøde den 14. maj 2014, hvor et af emnerne var justering af pejlemærket om store eksponeringer i Tilsynsdiamanten.

I dag anvendes pejlemærket "summen af store engagementer", som er summen af engagementer større end 10% af basiskapitalen divideret med basiskapitalen. Det er tanken, at pengeinstitutter fremadrettet skal sætte summen af de 20 største engagementer i forhold til instituttets egentlige kernekapital. Baggrunden for anvendelse af kernekapital i stedet for basiskapital er, at denne kapitaltype er fuldt ud tabsabsorberende i going concern og derfor relevant for dækning af tabsrisikoen.

Finanstilsynet vil desuden udarbejde en ny specifikation af Tilsynsdiamantens pejlemærke for likviditetsoverdækning som følge af det nye LCR-krav i CRD IV og CRR.

Finanstilsynet forventer at offentliggøre en revideret udgave af tilsynsdiamanten i løbet af 2. halvår 2014, hvorefter pengeinstitutterne vil have en implementeringsperiode, inden der iværksættes systematisk opfølgning.

Der henvises til:

https://www.finanstilsynet.dk/~media/Nyhedscenter/2014/Lopi_2014_manuskript.ashx

Lovgrundlag og anvendte forkortelser

Lovgrundlaget for præsentation af halvårsrapporter for institutter, der er koncerner og udarbejder delårsrapport efter IAS 34 er:

IAS	International Accounting Standards (IAS) udstedt af IASC
IFRS	International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af IASB
IFRS bekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1306 af 16. december 2008 om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af lov om finansiell virksomhed.
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
FIL	Bekendtgørelse af lov om finansiell virksomhed.
OMX	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen (Den Nordiske Fondsbørs)
RUA	OMX' Regler for udstedere af aktier pr. 1. juni 2013
Inds.bkg.	Bekendtgørelse om indsendelse og offentliggørelse af årsrapporter mv. i Erhvervsstyrelsen (Indsendelsesbekendtgørelse nr. 837 af 14. august 2012).

IFRS-bekendtgørelsen henviser til en række krav i regnskabsbekendtgørelsens § 148, hvori præsentationskrav for aflæggelse af halvårsrapporter for institutter er reguleret. IFRS-bekendtgørelsens § 2, stk. 1, præciserer samtidig, at de internationale regnskabsstandarder går forud for bestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen samt lov om finansiell virksomhed, såfremt samme forhold er reguleret i begge regelsæt. IFRS-bekendtgørelsen præciserer desuden, at virksomheder, der skal eller vælger at anvende de internationale regnskabsstandarder, også skal følge visse krav i regnskabsbekendtgørelsen.

I oversigtsform kan regelsættet for halvårsrapporten skitseres som anført nedenfor (nærværende model for halvårsrapporten omfatter regelsættet, som skitseres i de grå skraverede områder):

Præsentation af halvårsrapporten	IAS 34	Finanstilsynets regelsæt	Regler for udstedere på OMX
Ikke-børsnoterede (ikke-koncern)	Ikke relevant	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges	Ikke relevant
Ikke-børsnoterede (koncern)	Kan vælges*	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges*	Ikke relevant
Børsnoterede (ikke-koncern)	Ikke relevant	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges	Regler for udstedere på OMX skal følges
Børsnoterede (koncern)	IAS 34 skal følges**	IFRS-bekendtgørelsen skal følges**	Regler for udstedere på OMX skal følges

* Såfremt det vælges at aflægge koncernregnskabet efter IAS 34, skal IFRS-bekendtgørelsen og ikke Regnskabsbekendtgørelsen følges for koncernregnskabet. Regnskabsbekendtgørelsen skal fortsat anvendes for moderselskabsregnskabet.

** Regnskabsbekendtgørelsen skal fortsat anvendes for moderselskabsregnskabet.

IAS 34 stiller i hovedtræk følgende yderligere krav set i forhold til regnskabsbekendtgørelsens krav til halvårsrapporter:

- Krav om sammendraget pengestrømsopgørelse med sammenligningstal for samme periode forrige år
- Segmentoplysninger fastlagt med udgangspunkt i den interne økonomirapportering
- Øgede krav om oplysninger om køb og salg af virksomheder i perioden, herunder IFRS 3, Virksomheds-sammenslutninger
- Øgede oplysningskrav vedrørende finansielle instrumenter.

Omvendt er der specifikke notekrav (f.eks. specifikation af kursreguleringer) i regnskabsbekendtgørelsen, som ikke gælder efter IFRS. Det skal præciseres, at disse forskelle ikke er udtryk for reelle lempelser, idet IAS 34 kræver en række oplysninger, der er sammenfaldende med dele af regnskabsbekendtgørelsens specifikke notekrav. IAS 34 kræver ligeledes, at noteomfanget vurderes i relation til den konkrete virksomhed, hvorfor notekravene i henhold til regnskabsbekendtgørelsen formentlig alligevel skal fremgå. Det enkelte institut skal således medtage relevante noter og oplysninger, hvis udeladelse heraf vil medføre, at halvårsrapporten bliver misvisende.

Ifølge IAS 34 kan en halvårsrapport præsenteres enten som et fuldstændigt regnskab, hvorved kravene til præsentation og oplysningskrav i IFRS-standarderne skal være opfyldt, eller som et sammendraget regnskab. Denne model er udtryk for et sammendraget regnskab. I et sammendraget regnskab skal overskrifterne (hovedposter og mellemtotaler) i resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse samt pengestrømsopgørelse fra seneste offentliggjorte årsrapport som minimum være indeholdt i halvårsrapporten.

Frister og offentliggørelse

Ifølge henholdsvis regnskabsbekendtgørelsen og reglerne fra OMX skal halvårsrapporten umiddelbart efter bestyrelsens godkendelse indsendes til både Finanstilsynet og OMX. Halvårsrapporten skal senest være modtaget af henholdsvis Finanstilsynet og OMX to måneder efter udløbet af det pågældende halvår, dvs. senest den 31. august. Halvårsrapporten skal senest samme dato være offentligt tilgængelig, eksempelvis på virksomhedens hjemmeside.

For børsnoterede selskaber gælder derudover, at værdipapirhandelslovens § 27a, stk. 1, skal være overholdt. Det betyder, at børsnoterede institutter skal sikre, at offentliggørelsen sker på en sådan måde, at oplysningerne hurtigt bliver tilgængelige i hele EU og i lande, som har indgået aftaler med EU på det finansielle område, jf. også OMX' krav. Udbredelsen af oplysningerne skal ske på et ikke-diskriminerende grundlag, hvilket betyder, at offentliggørelsesmetoden skal sikre, at alle typer af investorer får lige adgang til oplysningerne. Oplysningerne skal indsendes til OMX via børsens tekniske platform, Company News Service eller via en service provider, og skal ske senest samtidig med anden offentliggørelse. Offentliggørelsen skal indeholde oplysninger om tidspunkt og dato for offentliggørelsen, instituttets navn og hjemmeside, kontaktperson samt telefonnummer.

Praktiske forhold om anvendelse af eksemplet på en halvårsrapport efter IAS 34

Det er ved udarbejdelsen af modellen tilstræbt at inkludere regnskabsposter og notekrav mv., som vil være kendetegnende for et typisk dansk institut. Modellen indeholder dog ikke alle tænkelige regnskabsposter og problemstillinger, og inkluderer derfor ikke alle de noteoplysninger, som efter et instituts konkrete forhold kan anses for at være krævet efter IAS 34 eller IFRS- bekendtgørelsen. Modellen har til formål at vise én blandt flere mulige løsningsmodeller. Vi har tilføjet bemærkninger, hvor vi synes, det er passende. Alle vores bemærkninger er angivet i kursiv. Det er op til brugerne af modellen for halvårsrapporten selvstændigt at sikre

sig, at regnskabslæseren får et klart og retvisende billede, samt sikre overholdelse af alle relevante bestemmelser i henholdsvis IAS 34 vedrørende såvel indregning og måling, som præsentation og noteoplysninger, samt regelsættet i henhold til OMX. Vi anbefaler, at brugerne af modellen for halvårsrapporten søger relevant professionel rådgivning om de specifikke problemstillinger, de måtte støde på. Modellen for halvårsrapporten hverken kan eller må anvendes som erstatning for en sådan professionel rådgivning.

Herudover skal vi understrege, at modellen ikke er anvendelig for institutter, der følger regnskabsbekendtgørelsen. Vi skal i stedet henvise til Deloitte's model for halvårsrapporter for finansielle virksomheder, der aflægger halvårsrapporten efter regnskabsbekendtgørelsen, "Model for halvårsrapport 2014 (udarbejdet ud fra den forudsætning, at instituttet anvender de af Finanstilsynet udarbejdede regnskabsregler)". Denne kan rekvireres ved henvendelse til nedenstående kontaktpersoner.

Selvom der er gjort en stor indsats for at sikre, at oplysningerne i modellen for halvårsrapporten er korrekte, påtager Deloitte sig intet ansvar for fejl eller mangler i modellens oplysninger, hvad enten de skyldes uagtsomhed e.l., eller for tab - uanset årsag - som en person eller virksomhed, der henholder sig til modellen, måtte lide. Spørgsmål eller kommentarer kan sendes til Per Rolf Larssen (prlarssen@deloitte.dk), Jens Ringbæk (jringbaek@deloitte.dk), Thomas Hjortkjær Petersen (thpetersen@deloitte.dk) eller Christian Dalmoose Pedersen (cdalmoosepedersen@deloitte.dk).

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

25. juni 2014

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Resumé for 1. halvår 2014	13
Oplysninger om instituttet	15
Ledelsespåtegning	17
Den uafhængige revisors erklæring om review af halvårsregnskabet for 1. halvår 2014	19
Den uafhængige revisors erklæringer	22
Ledelsesberetning	25
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - koncern	35
Balance pr. 30. juni 2014 - koncern	37
Egenkapitalopgørelse - koncern	40
Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - koncern	44
Noter - koncern	46
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - moderselskab	86
Balance pr. 30. juni 2014 - moderselskab	87
Egenkapitalopgørelse - moderselskab	90
Noter - moderselskab	94
Bilag 1: Eksempel på oplysninger om modregning iht. IFRS 7	122
Bilag 2: Tjekliste for institutter omfattet af IFRS bekendtgørelsen	122
Bilag 3: Tjekliste for moderselskabshalvårsregnskab	124
Bilag 4: Tjekliste i henhold til IAS 34	128
Bilag 5: Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen af relevans for halvårsrapporten 2014	129

Kommentarer til resumé

Halvårsrapporten skal i henhold til RUA indledes med et resumé over instituttets hoved- og nøgletal, herunder - men ikke begrænset til - nettoomsætning og resultat pr. aktie samt oplysninger om eventuelle forventninger.

Selskabsmeddelelse nr. X, 2014, vedrørende halvårsrapport for 1. halvår 2014

Meddelelsen offentliggøres ♥. august 2014, kl. 16.00 (♥ sider)

Resumé for 1. halvår 2014

Bestyrelsen har i dag godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2014 (perioden 1. januar - 30. juni 2014) for ♥ Institut A/S. Halvårsrapporten er reviewet af ♥ Institut A/S' generalforsamlingsvalgte revisor.

♥ Institut A/S opnåede for 1. halvår 2014 et resultat før nedskrivninger og skat på ♥. Resultat pr. aktie er ♥

♥ Nedskrivningerne udgør i første halvår af 2014 ♥, hvilket er ♥

♥ Nettorenteindtægterne blev for første halvår af 2014 ♥

Væsentlige begivenheder mv. for halvåret

♥

Forventninger til helåret

I årsrapporten var forventningerne til indtjeningen i 2014 angivet til ♥ t.kr. Der er i første halvår realiseret et resultat på ♥ t.kr. Markedsbetingelserne har som anført ovenfor ændret sig ♥. Den samlede indtjening for 2014 forventes på den baggrund at ligge i niveauet ♥ - ♥ mio.kr. En væsentlig forudsætning herfor er ♥.

♥

Kontakt person

♥, Investor Relations

Tlf. nr. ♥

E-mail: ♥

Kommentarer til oplysninger om instituttet

Der fremgår enkelte krav til oplysninger om instituttet efter RUA samt indsendelsesbekendtgørelsen. Herunder er det i henhold til RUA et krav, at der fremgår en henvisning til instituttets hjemmeside, mens det i henhold til indsendelsesbekendtgørelsen er et krav, at der fremgår oplysninger om bestyrelsen.

Oplysninger om instituttet

♥ Institut A/S

Adresse

CVR-nr.: xx xx xx xx

Hjemstedskommune: ♥

Telefon: ♥

Telefax: ♥

Hjemmeside: ♥

E-mail: ♥

Bestyrelse

♥, formand

♥, medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør ♥

Revisionsudvalg

♥

Aflønningsudvalg

♥

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kommentarer til ledespåtegning

- Regn.Bek.
§ 148, stk. 7 *Det er et krav i henhold til IFRS-bekendtgørelsen, at halvårsrapporten skal indeholde en ledespåtegning. Institutter skal udarbejde en ledespåtegning, der opfylder kravene i FIL § 185.*
- Regn.Bek.
§ 148, stk. 6 *Hvis halvårsrapporten hverken har været genstand for revision eller review, skal dette anføres i halvårsrapporten. Denne information kan tilføjes ledespåtegningen.*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2014 for ♥ Institut.

Koncernhalvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU, og moderselskabshalvårsregnskabet og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. [Halvårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.](#)

Det er vores opfattelse, at koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står overfor.

(Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review)

♥, den ♥ august 2014

Direktion

♥

administrerende direktør

Bestyrelse

♥

formand

♥

næstformand

♥

funktion i forhold til selskabet

♥

funktion i forhold til instituttet

♥

funktion i forhold til instituttet

♥

medarbejdervalgt

♥

medarbejdervalgt

Kommentarer til den uafhængige revisors erklæringer

Regn.Bek. § 148, stk. 6 *Der er ikke krav om revision eller review af halvårsregnskabet. Hvis der foreligger en review-erklæring fra revisor, skal denne gengives i sin helhed i halvårsrapporten.*

Nedenfor er indarbejdet forslag til erklæring om review af halvårsregnskabet samt udtalelse om ledelsesberetning.

Hvis halvårsregnskabet hverken har været genstand for revision eller review, skal dette oplyses i halvårsrapporten. Oplysningen kan gives i tilknytning til ledespåtegningen, f.eks. "Halvårsregnskabet er ikke revideret eller gennemgået af instituttets revisor". Vi kan hertil henvise til fonsrådsafgørelse af 6. januar 2011, hvortil denne manglende oplysning sammen med øvrige fravigelser samlet set blev anset for væsentlig, hvorfor virksomheden blev pålagt at udarbejde en ny delårsrapport.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ♥ i ♥ Institut A/S

Erklæring om review af halvårsregnskabet

Vi har udført review af halvårsregnskabet for ♥ Institut A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2014. Halvårsregnskabet omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og udvalgte noter, for henholdsvis koncernen og moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Ledelsens ansvar for halvårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejdelsen af et halvårsregnskab for koncernen i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#), og et halvårsregnskab for moderselskabet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#). Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et halvårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor er en erklæringsopgave med begrænset grad af sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om halvårsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at halvårsregnskabet for koncernen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#) og at halvårsregnskabet for moderselskabet ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af halvårsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med halvårsregnskabet [og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

♥, den ♥ august 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

♥

statsautoriseret revisor

♥

statsautoriseret revisor

Kommentarer til den uafhængige revisors erklæringer

Regn.Bek. § 148, stk. 6 *Der er ikke krav om revision eller review af halvårsregnskabet. Hvis halvårsregnskabet er revideret, skal revisors påtegning gengives i sin helhed i halvårsrapporten.*

Nedenfor er indarbejdet forslag til erklæring om revision af halvårsregnskabet samt udtalelse om ledelsesberetningen.

Hvis halvårsregnskabet hverken har været genstand for revision eller review, skal dette oplyses i halvårsrapporten. Oplysningen kan gives i tilknytning til ledelsespåtegningen, f.eks. "Halvårsregnskabet er ikke revideret eller gennemgået af instituttets revisor". Vi kan hertil henvise til fonsrådsafgørelse af 6. januar 2011, hvortil denne manglende oplysning, sammen med øvrige fravigelser samlet set blev ansat for væsentlig, hvorfor virksomheden blev pålagt at udarbejde en ny delårsrapport.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ♥ i ♥ Institut A/S

Påtegning på halvårsregnskabet

Vi har revideret halvårsregnskabet for ♥ Institut A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2014. Halvårsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, for henholdsvis koncernen og moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Halvårsregnskabet for koncernen udarbejdes efter IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU, og halvårsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. [Halvårsregnskabet for koncernen og moderselskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.](#)

Ledelsens ansvar for halvårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejdelsen af et halvårsregnskab for koncernen, i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskabet, som godkendt af EU [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#), og et halvårsregnskab for moderselskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#). Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et halvårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om halvårsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i halvårsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i halvårsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et halvårsregnskab for koncernen i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskabet, som godkendt af EU [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#), og et halvårsregnskab for moderselskabet i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#). Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af halvårsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet for koncernen i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet for moderselskabet i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af halvårsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med halvårsregnskabet [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

♥, den ♥ august 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

♥

statsautoriseret revisor

♥

statsautoriseret revisor

Kommentarer til ledelsesberetning

I henhold til IFRS-bekendtgørelsen skal halvårsrapporten indeholde en ledelsesberetning. Ledelsesberetningen har sammen med noterne til hensigt ud fra beskrivelser og talmæssige oplysninger, at understøtte regnskabslæsers forståelse af den finansielle del af halvårsrapporten, og disse skal derfor primært fokusere på forhold, der i øvrigt ikke fremgår af halvårsrapporten.

Reglerne kan illustreres således:

IFRS-bek.
§ 4,
Regn.Bek.
§ 148, stk. 4

1. Ledelsesberetningen skal indeholde en beskrivelse af vigtige begivenheder, der er indtruffet i halvåret med angivelse af den betydning, de har haft for regnskabstallene.
2. Beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsmomenter, som instituttet er underlagt i de resterende 6 måneder af regnskabsåret.
3. Omtale af større transaktioner med nærtstående parter.*

*Er ligeledes nævnt som et eksempel på notekrav i IAS 34. I ledelsesberetningen kan instituttet eventuelt foretage en henvisning til note, såfremt der i halvåret har været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

Udover de ovennævnte specifikke krav er der krav om, at halvårsrapporten indeholder de oplysninger mv., der er nødvendige for at forklare udviklingen i instituttets drift siden aflæggelse af årsrapporten. Vi har i vores forslag til områder alene angivet hovedpunkter, som vi skal anbefale udvides i relevant omfang.

Vigtige begivenheder i perioden

Særlige faktorer, der har påvirket udviklingen, skal angives. Der kan for eksempel være tale om afledte effekter af optagelse af lån gennem Nationalbanken, aktieemission eller konvertering af hybrid kapital eller større tab. Omtale foretages i det omfang instituttets halvårsresultat er væsentligt påvirket heraf.

Risici og usikkerheder i den resterende del af 2014

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som instituttet er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret, skal beskrives. Dette kan således omfatte udviklingen på udlån, herunder udviklingen i restancer og tab på større udlån, væsentlige risici og usikkerheder på opgørelse af markedsværdier for især instituttets finansielle instrumenter mv., ligesom det er væsentligt at berøre udviklingen i kapital- og likviditetsforhold. Yderligere kan det være relevant, at eventuelle risikoplysninger fra Finanstilsynet, herunder vedrørende solvensoverdækning, instituttets forretningsmodel, bevillingsprocedurer mv., omtales. Såfremt der er tale om væsentlige usikkerheder og risikoforhold kan disse efter vores opfattelse ikke alene omtales i ledelsesberetningen, og oplysningerne skal derfor medtages i årsregnskabet.

Forventninger til 2014

Når et institut offentliggør forventninger til fremtiden, skal det samtidig give oplysninger om de forudsætninger eller betingelser, der ligger til grund for forventningerne. I det omfang det er muligt, skal forventninger præsenteres på en klar og konsekvent måde. Såfremt instituttet offentliggør andre udsagn om fremtiden, skal disse ligeledes gives på en klar og konsekvent måde.

Såfremt det forventes, at resultatet eller den økonomiske stilling vil afvige væsentligt fra tidligere offentliggjorte forventninger, og en sådan afvigelse er kursrelevant, skal instituttet offentliggøre oplysninger om afvigelsen. En sådan meddelelse skal desuden gentage den tidligere offentliggjorte forventning.

Effekt af eventuelle ændringer i anvendt regnskabspraksis

Forholdet skal omtales, hvis der er foretaget ændringer siden senest aflagte årsrapport.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat andrager ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i forhold til 1. halvår 2013. Resultatet er væsentligt påvirket af:

- Udvikling i forretningsomfang, herunder har ♥ Institut ♥
- Udvikling i udlån, herunder tabsprofil. ♥ Institut har samtidig oplevet en negativ udvikling på en række engagementer i 1. halvår 2014, hvilket har betydet, at instituttet har måttet nedskrive i alt ♥ mio.kr. Heraf udgør nedskrivninger på individuelle engagementer i alt ♥ mio.kr. Nedskrivningerne er særlig påvirket af præciseringen af ♥.
- Betaling og hensættelse til indskydergarantifonden på baggrund af ♥.
- Udvikling i omkostninger. ♥ Instituts fokus på reduktion af omkostningsbasen har medført ♥

Vigtige begivenheder i perioden

♥

Risici og usikkerhed i den resterende del af 2014

♥

Forventninger til 2014

I årsrapporten var forventningerne til indtjeningen i 2014 angivet til ♥ t.kr. Der er i første halvår realiseret et resultat på ♥ t.kr. Markedsbetingelserne har som anført ovenfor ændret sig ♥. Den samlede indtjening for 2014 forventes på den baggrund at ligge i niveauet ♥ - ♥ mio.kr. En væsentlig forudsætning herfor er ♥.

Kommentarer til ledelsesberetning

Kapitalgrundlag, risikostyring og forretningsmodel

Omtale af kapitalgrundlag og risikostyring bør fremgå af halvårsrapporten, herunder instituttets kapitalplaner. Da det er vores vurdering, at reglerne har en væsentlig effekt på instituttets kapitalgrundlag og forretningsmodel, bør effekten af indfasningen af de nye Basel III kapitalkrav, udmøntet gennem CRD IV og CRR, i perioden 2014 til 2019 nævnes i halvårsrapporten.

For søjle 1 skal ledelsen i halvårsregnskabet forholde sig til, hvordan instituttet lever op til de nye krav. Herudover bør det fremgå, hvordan ledelsen ser på effekten af reglerne for instituttets forretning på længere sigt.

Er instituttet omfattet af reglerne om genopretning, skal dette ligeledes omtales fyldestgørende.

Finanstilsynet udsendte i 2013 en ny vejledning til FIL § 124 stk. 5 (fastsættelse af individuelt kapitalkrav) om krav til kapital til opfyldelse af kapitalbehovstillæg. Af vejledningen fremgår det, at instituttet skal have egentlig egenkapital eller anden ansvarlig kapital til at dække, dels kravet til egentlig kernekapital jf. tabellen ovenfor, dels kapitalbehovstillægget (forstået som forskellen mellem kravet efter 8+ metoden og 8%). Overholdes kravet ikke, vil instituttet blive påbudt at foretage "nødvendige foranstaltninger" inden for en given frist, hvilket vil sige iværksættelse af en genopretningsplan.

Af vejledningen fremgår desuden, at anden ansvarlig kapital også vil kunne komme i betragtning til opfyldelse af kapitalbehovstillægget, såfremt kapitalen lever op til visse krav. Ved brud på kapitalbehovet eller ved brud på et passende niveau af egentlig kernekapital skal kapitalen enten automatisk konverteres til egenkapital eller nedskrives (permanent eller midlertidigt). Ledelsen bør fortsat overveje, hvorvidt dette har betydning for instituttet. Såfremt der hersker usikkerhed om instituttets kapital som følge af vejledningen bør der ske omtale i halvårsrapportens.

Likviditet

Omtale af likviditetsforhold kan indeholde en beskrivelse af overholdelsen af de lovmæssige krav. Yderligere bør denne indeholde en beskrivelse af strategien for at sikre tilstrækkelig likviditet inden for de kommende år, såfremt større gældsforpligtelser forfalder.

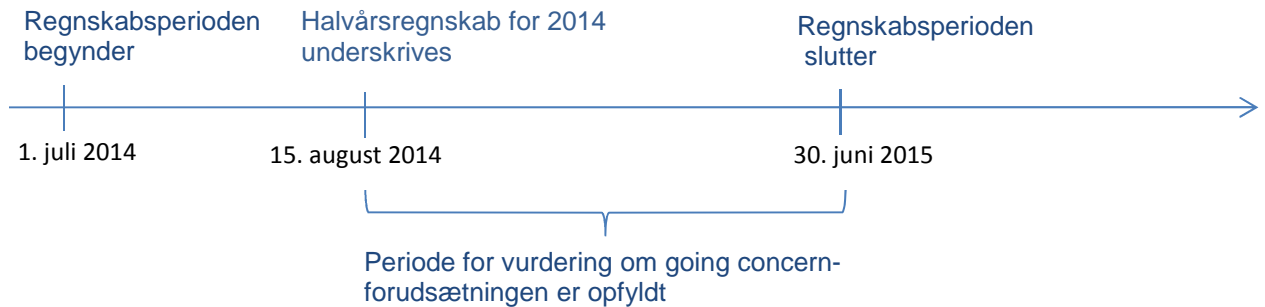
Det vil være relevant, at oplysningerne indeholder opgørelse over restløbetid på funding, sammenholdt med restløbetid på instituttets aktiver, eller oplysningerne kan medtages under de respektive noter. Opmærksomheden henledes desuden på CRD IV, som allerede fra 2015 vil stramme kravene til likviditet og kapital.

Såfremt der hersker usikkerhed om instituttets likviditet og kapital, bør forholdet omtales indgående.

Kommentarer til ledelsesberetning

Going concern

Ledelsen skal i forbindelse med aflæggelse af halvårsrapporten vurdere, hvorvidt instituttet har et tilstrækkeligt likviditets- og kapitalberedskab til at sikre instituttets fortsatte drift i mindst 12 måneder fra balancedagen. Vurderingen, der skal foretages, kan illustreres som vist nedenfor:



Tilsynsdiamanten

Ligesom i årsrapporten er det et krav at omtale instituttets overholdelse af tilsynsdiamanten, hvor de fem definerede pejlemærker beregnes og sammenholdes med de af Finanstilsynet definerede grænseværdier herfor. Opgørelsen af pejlemærkerne foretages som følger:

Summen af store engagementer: Pejlemærket er baseret på store engagementer, der efter fradrag af sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv. udgør 10% eller mere af kapitalgrundlaget (tidligere kaldet basiskapitalen). Engagementer (efter fradrag) under 3 mio.kr. udelades af beregningen. Ligeledes skal engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia.kr. efter fradrag af særlige sikre dele, modtagne sikkerheder, garantier mv. udelades.

Udlånvækst: Udlånvæksten vurderes efter nedskrivninger år-til-år og er eksklusive repo'er.

Ejendomseksponeering: Ejendomseksponeeringen er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Pejlemærket opgøres før nedskrivninger.

Stabil funding: Udlån i forhold til arbejdende kapital. Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer mv. (fratrasket obligationer med en restløbetid på under 1 år), efterstillede kapitalindskud samt egenkapital. Ind- og udlånsmassen opgøres eksklusive repo'er.

Likviditetsoverdækning: Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav.

Yderligere er der stor fokus på, at institutterne har en bæredygtig forretningsmodel, hvortil instituttets forretningsmodel kan beskrives i ledelsesberetningen.

Af Finanstilsynets vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter (VEJ nr. 9047 af 7. februar 2013) fremgår nærmere anvisninger på beregning af tilsynsdiamantens pejlemærker med tilhørende grænseværdier.

Kommentarer til ledelsesberetning

Vejledningen kan hentes på Finanstilsynets hjemmeside jf. nedenfor:

<https://www.finanstilsynet.dk/da/regler-og-praksis/lovsamling/lawsearch.aspx?ItemId=d92a4e1d-3c18-4163-a0ec-6a14ce8f388b>

Større transaktioner med nærtstående parter

Afsnittet bør indeholde omtale af væsentlige aflønningsforhold, afhændede dattervirksomheder og lignende.

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Det første halvår af 2014 udviklede ♥. Periodens resultat blev således et ♥skud på ♥ mio. kr. hvilket er en forbedring i forhold til tilsvarende periode sidste år. Dette skyldes først og fremmest ♥.

Kapitalgrundlag, risikostyring og forretningsmodel

Instituttet skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat 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. Selskabets kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitaldækningsregler baseret på direktiv og forordning. Det har betydet, at instituttets kapital er faldet med ♥ mio.kr. mens risikoeksponeringen (risikovægtede aktiver) er steget med ♥ mio.kr. Samlet er instituttets kapitalprocent således faldet ♥% som følge af de nye regler. Pr. 30. juni 2014 udgjorde instituttets egenkapital ♥ mio.kr. en forøgelse / formindskelse på ♥ mio.kr. i forhold til 31. december 2013, som primært kan henføres til ♥. Instituttets risikoeksponering er opgjort til ♥ mio.kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til ♥ mio.kr., svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 30. juni 2013 på ♥%, og ledelsen har fastsat et kapitalmål på ♥%. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til ♥%, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Ledelsen forventer, at den statslige hybride kernekapital ♥

Instituttet 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 reducere instituttets kapitalbuffer med ♥ mio.kr., hvis de nye regler var fuldt indfaset i dag, men instituttet ville fortsat være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de lov-mæssige krav. Instituttet vil dog over de kommende år arbejde på en yderligere styrkelse af egenkapitalen gennem ♥, herunder skal der findes en løsning på den statslige hybride kernekapital, der ikke kan tælles med i basiskapitalen efter 2017.

Instituttets kapital kan sammenlignes med kapitalkrav og illustreres således:

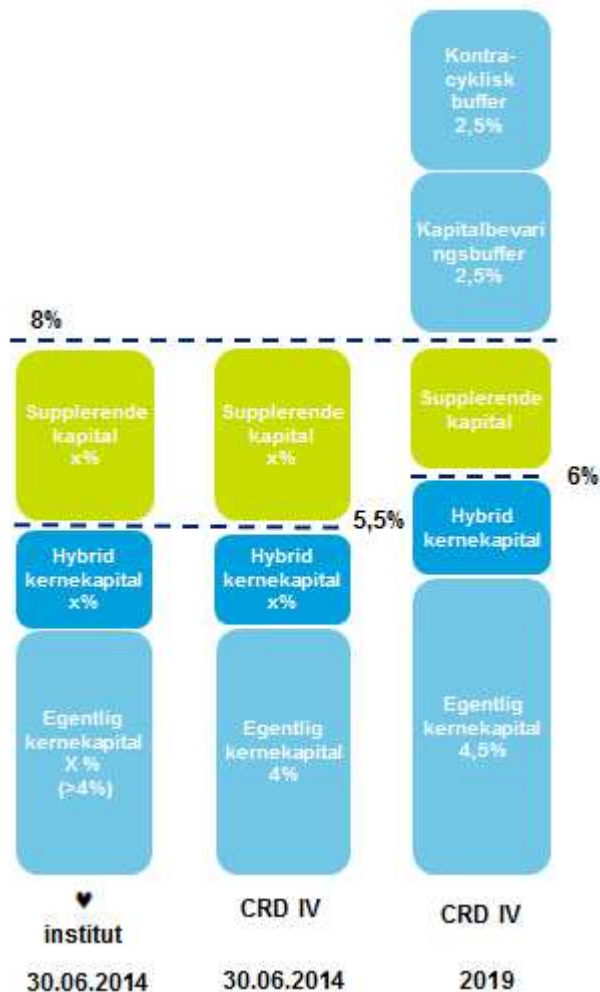
	Kapital- grundlag 2014 %	Formelt kapitalkrav 2014 %	Formelt kapitalkrav 2015 %	Formelt* kapitalkrav 2019 %
Egentlig kernekapital	♥	2,0	4,0	9,5
Kapitalkrav	♥	8,0	8,0	13,0
Kapitalbehov	♥	over 8	over 8	over 8

* heri indgår konjunkturbuffer fuldt ud.

De nye krav og tiltagene er yderligere omtalt i instituttets kapitalplan.

Ledelsesberetning

Instituttets kapitalssituation kan illustreres således:



Figuren viser instituttets kapitalssituation set i forhold til Basel II søjlen, der illustrerer reglerne i dag mens, CRD IV søjlen illustrerer reglerne fra 2019.

Instituttets individuelle kapitalbehov

Instituttet har en bæredygtig forretningsmodel som bygger på ♥.

Der henvises til instituttets hjemmeside (www.♥.dk) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne ultimo juni 2014.

Der henvises endvidere til instituttets redegørelse for risikostyring 2013 for en uddybning af beskrivelsen af ny regulering, herunder en uddybning af den forventede betydning for instituttet.

Ledelsesberetning

Likviditet

Instituttet skal indberette det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler allerede fra 2014 men skal først efterleve dem fra 2016. Reglerne ligger ikke helt fast endnu men de foreløbige beregninger viser ♥.

Baseret på de nuværende krav har instituttet en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, herunder svarende til en overdækning på ♥%, svarende til ♥ t.kr.

Instituttet har ♥ mio.kr. af gæld, der forfalder i 2. halvår 2014, som følge af at ♥.

For at sikre dette, har instituttet ♥.

Nedenfor fremgår restløbetiderne på instituttets funding, hvilket ligeledes fremgår i forhold til restløbetiden på instituttets aktiver. Opgørelsen udviser ♥

	Anfor- dring tilgode- haven- der	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rentebæ- rende	I alt
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanken							
Tilgodehavender hos kreditinsti- tutter og centralbanker							
Udlån og andre tilgodehavender							
Obligationer mv.							
Andre aktier							
Aktiver i alt							
Gæld til kreditinstitutter og cen- tralbanker							
Indlån og anden gæld							
Udstedte obligationer mv.							
Andre passiver							
Efterstillede kapitalindskud							
Gæld og efterstillede kap. i alt							

Ledelsesberetning

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant har fastlagt en række særlige risikoområder og relaterede pejlemærker i form af nøgletal med angivne grænseværdier, som et institut som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Instituttet har forholdt sig således til de fem pejlemærker med tilhørende grænseværdier:

- Summen af store engagementer (under 125% af basiskapitalen) ♥
- Udlånsvækst (mindre end 20% om året) ♥
- Ejendomseksposering (mindre end 25% af de samlede udlån) ♥
- Stabil funding (udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år). Grænseværdi: mindre end 1 ♥
- Likviditetsoverdækning (større end 50%) ♥.

I forhold til pejlemærkerne i tilsynsdiamanten overholder instituttet derved på nuværende tidspunkt ♥. Derudover vil instituttet ♥

Større transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2014 været følgende større transaktioner mellem instituttet og dets nærtstående parter ♥. Der henvises endvidere til note 10, hvor de samlede transaktioner med nærtstående parter for 1. halvår 2014 er specificeret.

Kommentarer til resultat- og totalindkomstopgørelsen samt balancen - koncern

IAS 34.8 (a) og (b) *Resultat-, totalindkomstopgørelse samt balance skal medtages i halvårsregnskabet i overensstemmelse med IAS 34. Totalindkomstopgørelsen kan vælges præsenteret som en samlet opgørelse, inklusive resultatopgørelsen, eller som to særskilte opgørelser i form af resultat- og totalindkomstopgørelse. Halvårsregnskabet skal dog indeholde to særskilte opgørelser, hvis dette er den anvendte præsentation i seneste årsrapport.*

I henhold til IAS 34.8(a) kan instituttet præsentere resultat-, totalindkomstopgørelse og balance i sammendraget form med de overskrifter og subtotaler, som er anvendt i seneste årsrapport. (Alternativt skal instituttet udarbejde et fuldstændigt regnskab.) IFRS-bekendtgørelsen henviser ikke længere til regnskabsbekendtgørelsens skemakrav til resultatopgørelsen og balancen, hvorfor en præsentation af resultatopgørelse og balance i sammendraget form principielt er en mulighed for institutterne. Vi skal dog fortsat anbefale, at skemakravene følges for at sikre konsistens med moderselskabsregnskabet.

IAS 34.20(b) og Regn.Bek §148, stk. 1 *Halvårsregnskabet skal indeholde sammenligningstal for resultat- og totalindkomstopgørelsen for 1. halvår 2013. Vi anbefaler, at der tilsvarende gives sammenligningstal for senest aflagte årsrapport (årsrapporten for 2013) for at sikre kontinuitet mellem hoved- og nøgletal, resultat- og totalindkomstopgørelse og balancen. Det bemærkes, at såfremt der udarbejdes kvartalsårsrapport for 1. kvartal 2014 skal resultat- og totalindkomstopgørelse i halvårsrapporten indeholde tal for både perioderne 1. januar - 30. juni 2014 og 1. april - 30. juni 2014 samt sammenligningstal for perioderne 1. januar - 30. juni 2013 og 1. april - 30. juni 2013. Udarbejdes kvartalsårsrapporter foreslås det, at udeholde sammenligningstal for senest aflagte årsrapport (årsrapporten for 2013).*

IAS 34.20(a) og Regn.Bek §148, stk. 1 *Halvårsregnskabet skal indeholde sammenligningstal for balancen for senest aflagte årsrapport svarende til balancen fra årsrapporten for 2013. Vi anbefaler, at der tilsvarende gives sammenligningstal for 1. halvår 2013 for at sikre kontinuitet mellem hoved- og nøgletal, resultatopgørelse og balancen.*

IAS 34.11 *De anførte nøgletal "Indtjening pr. aktie" (EPS) samt "Udvandet indtjening pr. aktie" (DEPS) skal præsenteres i den opgørelse, hvor resultatet for perioden præsenteres.*

Såfremt der ved opgørelse af disse nøgletal er behov for uddybning af beregning eller forklaring af store forskelle mellem EPS og DEPS, anbefaler vi, at der i halvårsrapporten medtages en note til forklaring heraf i henhold til IAS 33. Vi har i nærværende model for halvårsrapporten ikke indarbejdet noteforslag hertil, men anbefaler i stedet, at instituttet finder inspiration i Deloitte's modelregnskab for årsrapporter aflagt efter IAS 34 for finansielle virksomheder.

Den i balancen anførte egenkapital indeholder ikke andre reserver, hvilket skal medtages, hvis relevant.

Kommentarer til resultat- og totalindkomstopgørelsen samt balancen - koncern

Det bemærkes, at IAS 34 stiller krav om, at IFRS 3 iagttages i halvårsregnskabet, hvis der har været virksomhedssammenslutninger, IAS 27 salg af virksomheder, IFRS 2 etablering af nye incitamentsprogrammer i perioden. Vi har i nærværende model for halvårsrapporten ikke indarbejdet noteforslag hertil, men anbefaler i stedet, at instituttet kontakter det lokale Deloitte kontor. Der kan også findes inspiration i Deloitte's modelregnskab for delårsrapporter aflagt efter IAS 34 for ikke-finansielle virksomheder, som findes på www.deloitte.dk - såfremt der i halvåret har været køb eller salg af virksomheder eller etableret nye incitamentsprogrammer.

Modellen indeholder ikke minoritetsinteresser, hvorfor institutter med minoritetsinteresser ligeledes vil skulle oplyse herom i opgørelserne.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - koncern

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		
		01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
Renteindtægter				
Renteudgifter				
Netto renteindtægter				
Udbytte af aktier m.v.				
Gebyrer og provisionsindtægter				
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter				
Netto rente- og gebyrindtægter				
Kursreguleringer	5			
Andre driftsindtægter				
Udgifter til personale og administration				
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
Andre driftsudgifter				
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	10			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultat før skat				
Skat af periodens resultat	7			

Periodens resultat

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - koncern

Totalindkomstopgørelse

Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet:

♥

Skat heraf

Effekt af ændring af skatteprocent

Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet:

Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger

Skat heraf

Tilbageført opskrivning af domicilejendomme

Skat heraf

Effekt af ændring af skatteprocent

Anden totalindkomst

Periodens totalindkomst

Indtjening pr. aktie (EPS)

Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS)

Balance pr. 30. juni 2014 - koncern

	Note	Koncern		
		30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10			
Obligationer til dagsværdi				
Obligationer til amortiseret kostpris				
Aktier mv.				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Immaterielle aktiver				
Grunde og bygninger i alt				
Investeringsejendomme				
Domicilejendomme				
Øvrige materielle aktiver				
Aktuelle skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver				
Aktiver i midlertidig besiddelse	11			
Andre aktiver				
Periodeafgrænsningsposter				

Aktiver

Balance pr. 30. juni 2014 - koncern

	Note	Koncern		
		30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Indlån og anden gæld	12			
Aktuelle skatteforpligtelser				
Indlån i puljeordninger	12			
Udstedte obligationer til dagsværdi	13			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13			
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi				
Midlertidigt overtagne forpligtelser	11			
Andre passiver				
Periodeafgrænsningsposter				
Gæld				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse til tab på garantier				
Andre hensatte forpligtelser				
Hensatte forpligtelser				
Efterstillede kapitalindskud	14			
Efterstillede kapitalindskud				
Forpligtelser				
Aktiekapital/Andelskapital/Garantikapital				
Overkurs ved emission				
Opskrivningshenlæggelser				
Andre reserver				
Overført overskud eller underskud				
Foreslået udbytte				
Egenkapital		8,9		
Passiver				
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier mv.				
Andre forpligtelser				
Eventualforpligtelser			15	
Noter uden henvisninger		1-4, 6, 16-♥		

Kommentarer til egenkapitalopgørelsen - koncern

- IAS 34.8(c) *Halvårsrapporten skal indeholde en egenkapitalopgørelse. Der er ikke krav om at egenkapitalopgørelsen indeholder tal for perioden 1. juli - 31. december 2013, og opgørelsen for perioden er kun medtaget som inspiration for at vise bevægelserne gennem hele perioden.*
- IAS 34.20(c) *Egenkapitalopgørelsen skal tilpasses det enkelte instituts konkrete og aktuelle forhold. Der er også krav om sammenligningstal for tilsvarende periode sidste år. Vi skal henvise til Fondsrådets afgørelse af 20. april 2009, hvoraf det fremgår, at manglende egenkapitalopgørelse i et halvårsregnskab er at betragte som en fejl.*
- IAS 34.10 *Egenkapitalopgørelsen skal følge samme opstillingsformat i halvårsrapporten som i årsrapporten. Opstillingen er udarbejdet med inspiration fra IAS 1 samt § 36 og bilag 3 i regnskabsbekendtgørelsen.*

Egenkapitalopgørelsen kan være med til at give regnskabslæseren den nødvendige viden, for at kunne bedømme instituttets udvikling siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2013. De enkelte bevægelser i egenkapitalopgørelsen bør præsenteres i en for det enkelte institut passende specifikationsgrad, ligesom de enkelte bevægelser kommenteres i relevant omfang.

Vi gør opmærksom på, at følgende krav i regnskabsbekendtgørelsen er gældende:

- § 56, stk. 4 (nettoopskrivninger efter indre værdis metode skal henlægges på "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode")
- § 61, stk. 3 (stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og skal henføres til egenkapitalen i posten "Opskrivningshenlæggelser", medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen)
- § 61, stk. 4 (fald i domicilejendommens omvurderede værdi skal indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst og henføres til posten "Opskrivningshenlæggelser". I så fald skal værdifaldet overføres direkte som en reduktion af "Opskrivningshenlæggelser").

Modellen indeholder ikke minoritetsinteresser, hvorfor institutter med minoritetsinteresser ligeledes vil have oplysninger herom i egenkapitalopgørelsen.

I tilknytning til egenkapitalen kan indsættes oplysninger omkring kapitalforhold og solvens.

Egenkapitalopgørelse - koncern

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2013					
Periodens resultat					
Anden totalindkomst for perioden efter skat					
Periodens totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser					
Udlodning til ejere					
Køb og salg af egne aktier					
Egenkapital 30.06.2013 / 01.07.2013					
Periodens resultat					
Anden totalindkomst for perioden efter skat					
Periodens totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller – nedsættelser					
Udlodning til ejere					
Køb og salg af egne aktier					
Egenkapital 31.12.2013 / 01.01.2014					
Periodens resultat					
Anden totalindkomst for perioden efter skat					
Periodens totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser					
Udlodning til ejere					
Køb og salg af egne aktier					
Egenkapital 30.06.2014					

Aktiekapitalen udgør ♥ mio.kr. og består af ♥ aktier med en pålydende værdi a ♥ kr. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste ♥ år. Instituttet har en beholdning af egne aktier på nominelt ♥ (♥ stk.) erhvervet for i alt ♥ kr., som er fratrukket i egenkapitalens frie reserver / overførte overskud.

Kommentarer til de enkelte egenkapitalbevægelser:

Lovpligtige reserver og opskrivningshenlæggelser består af ♥.

Egenkapitalopgørelse - koncern (fortsat)

Kapitalforhold og solvens

	30.06. 2014 t.kr.
Kapitalsammensætning	
Egenkapital	
Fradrag ³ :	
Immaterielle aktiver	
Skatteaktiver	
Andre fradrag	
Egentlig kernekapital	
Hybrid kernekapital	
Kernekapital	
Supplerende kapital	
Kapitalgrundlag	
Risikovægtede eksponeringer	
Kreditrisiko	
Markedsrisiko	
Operationel risiko	
I alt	
	30.06. 2014 %
Kapitalprocent	
Kernekapitalprocent	
Egentlig kernekapitalprocent	
Kapitalkrav	8%

³ Fradrag er specificeret i CCR, artikel 36

Egenkapitalopgørelse – koncern (fortsat)

Kapitalforhold og solvens

	30.06. 2013 %	31.12. 2013 %
Solvensprocent		
Kernekapitalprocent		
	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital		
Hybrid kernekapital		
Fradrag:		
Immaterielle aktiver		
Skatteaktiver		
Andre fradrag		
Kernekapital efter fradrag		
Resterende hybrid kernekapital		
Ansvarlig lånekapital		
Fradrag		
Basiskapital efter fradrag (fremover kapitalgrundlag)		
Kapitalkrav 8%		
Risikovægtede poster		
Kreditrisiko		
Markedsrisiko		
Operationel risiko		
I alt		

Kommentarer til pengestrømsopgørelsen

IAS 34.8(d) *Der skal i halvårsrapporten præsenteres en sammendraget pengestrømsopgørelse for koncernen. Vi anbefaler, at der anvendes samme overskrifter og subtotaler, som i seneste årsrapport. Der er dog mulighed for at sammendrage visse poster.*

IAS 34.20(d) *I forbindelse med pengestrømsopgørelsen kræves det, at der gives sammenligningstal for samme periode året før. Vi anbefaler, at der også foretages præsentation af sammenligningstal fra seneste årsrapport for at bevare kontinuiteten mellem hoved- og nøgletal, resultat- og totalindkomstopgørelse, balance samt pengestrømsopgørelsen.*

Vi har udarbejdet et forslag til pengestrømsopgørelse, hvor specifikationsgraden er relativt detaljeret. Det er vores opfattelse, at IAS 34 ikke kræver en lige så detaljeret specifikationsgrad, medmindre udeladelse heraf ville betyde, at væsentlig regnskabsinformation mangler.

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - koncern

	30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Periodens resultat før skat			
Nedskrivninger på udlån			
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
Dagværdiregulering af investeringsejendomme			
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse			
Urealiserede kursreguleringer af kapitalandele			
Urealiserede kursreguleringer af obligationer			
Urealiserede kursreguleringer af øvrige værdipapirer			
Betalt skat, netto			
Øvrige ikke-likvide driftsposter			
Pengestrømme fra drift			
Køb mv. af immaterielle aktiver			
Salg mv. af immaterielle aktiver			
Køb mv. af materielle aktiver			
Salg mv. af materielle aktiver			
Køb af virksomheder			
Salg af virksomheder			
Pengestrømme vedrørende investeringer			
Betalt udbytte			
Køb og salg af egne aktier og udbytte heraf, brutto			
Afdrag af efterstillede kapitalindskud			
Pengestrømme vedrørende finansiering			
Ændring i likvider			
Likvider primo			
Valutakursregulering, likvider primo			
Likvider ultimo			
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
Værdipapirer med løbetid under 3 måneder			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder			
Likvider ultimo			

Kommentarer til noter - koncern

Der skal ikke fremgå fuld noteangivelse i halvårsrapporter hverken i henhold til IAS 34 eller IFRS-bekendtgørelsen. Det enkelte institut må vurdere, hvilke noter der er nødvendige og påkrævede for at sikre, at regnskabslæseren kan få de oplysninger, der skal til for at forstå halvårsrapporten som helhed. Derudover er der enkelte positive krav til noter, herunder dagsværdinote, segmentoplysninger mv. Dette er beskrevet i kommentarerne til de enkelte noter. Vi har i nærværende model medtaget eksempler på noter, der kan være relevante for halvårsrapporten.

IAS 34.15 præciserer, at instituttet i halvårsrapporten skal medtage en forklaring af begivenheder og transaktioner, som er væsentlige for forståelsen af ændringen i instituttets finansielle stilling og indtjening siden 31. december 2013. I henhold til IAS 34.15A fremgår det ligeledes, at regnskabsbrugeren har adgang til seneste årsrapport, hvorfor det er unødvendigt at give uvæsentlige opdateringer af informationer, som fremgår af seneste årsrapport.

Særligt i relation til omfanget af noter må det enkelte institut således vurdere, hvilke noter, der efter instituttets konkrete forhold bør medtage. Af IAS 34.15B fremgår en ikke udtømmende liste over begivenheder og transaktioner, for hvilke oplysninger er påkrævet, hvis de er væsentlige. Dette drejer sig blandt andet om:

- *tab ved værdiforringelse af finansielle aktiver og andre aktiver*
- *køb og salg af materielle anlægsaktiver*
- *korrektion af tidligere periodefejl*
- *transaktioner med nærtstående parter*
- *overførelser mellem niveauer i dagsværdihierarkiet*
- *ændringer i klassifikationen af finansielle aktiver*
- *ændringer i eventualforpligtelser eller eventualaktiver.*

Af IAS 34.16A fremgår det ligeledes, at der i noterne skal oplyses om sæsonudsving og konjunkturfølsomhed samt arten og den beløbsmæssige størrelse af poster, som er udsædvanlige på grund af deres størrelse, art eller beskaffenhed, hvis disse oplysninger ikke fremgår andre steder i halvårsrapporten.

Det fremgår af IAS 1, at sammenligningstal i noterne er krævet for alle tal, der præsenteres i årsregnskabet, og for forklarende og beskrivende oplysninger vedrørende tidligere perioder, der er nødvendige for forståelsen af indeværende periode. Det er vores opfattelse, at sammenligningstal for de perioder, der angives i resultatopgørelsen og balancen, også bør fremgå af noterne i det omfang, der indgår taloplysninger heri, og at der skal gives forklarende og beskrivende oplysninger vedrørende tidligere perioder, der er nødvendige for forståelsen af indeværende periode. Vi har i alle noteforslag indarbejdet de sammenligningstal, som efter vores opfattelse bør præsenteres.

Noter - koncern

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
3. Hoved- og nøgletal
4. Segmentoplysninger
5. Kursreguleringer
6. Skat af periodens resultat
7. Udbytte
8. Egne aktier
9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå
10. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser
11. Indlån og anden gæld
12. Udstedte obligationer
13. Efterstillede kapitalindskud
14. Eventualaktiver og -forpligtelser
15. Sikkerhedsstillelser
16. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
17. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
18. Transaktioner med nærtstående parter
19. Køb og salg af virksomheder
20. Begivenheder efter balancedagen

Kommentarer til noter - koncern

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

- IAS 34.16(a)
IAS 5e
- Der skal i halvårsrapporten gives en erklæring om, at anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til instituttets årsrapport for 2013.*
- OMX og
IAS
34.16A(a)
- I de tilfælde, hvor der har været ændringer til anvendt regnskabspraksis, skal de foretagne ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til seneste årsrapport beskrives, herunder skal der oplyses om karakteren af ændringen og anføres den beløbsmæssige virkning på instituttets resultat og egenkapital. (Bestemmelsen i IAS 1 om medtagelse af en tredje balance pr. begyndelsen af sammenligningsåret i tilfælde af praksisændringer mv. gælder ikke for delårsregnskaber.)*
- IFRS bek.
§ 8 stk. 1-3
- Instituttet skal være opmærksom på, at eventuelle forskelsbeløb i halvårsrapportens regnskabsresultat og egenkapital aflagt efter IAS 34 og instituttets elektroniske indberetning til Finanstilsynet skal oplyses ved specifikation og forklaring af forskellene. Hvis oplysningerne ikke var medtaget i seneste årsrapport eller medtages i halvårsrapporten, skal instituttet senest ved offentliggørelse af halvårsrapporten offentliggøre afstemningen via øvrige medier, f.eks. på instituttets hjemmeside.*
- Vi skal yderlige henvise til fondsrådsafgørelse af 1. december 2008, hvor Fondsrådet påpegede, at det eksplicit skal nævnes, hvilken regnskabspraksis halvårsrapporten er aflagt efter, herunder at denne er aflagt efter IAS 34.*
- Såfremt instituttet skal udarbejde koncernregnskab efter IFRS for første gang, vil dette stille krav til, at ændringerne i forhold til den tidligere anvendte regnskabspraksis beskrives og årsagsforklares.*
- Der er implementeret ny koncerndefinition ved indførsel af IFRS 10, således at det er moderselskabets magtbeføjelser, eksponering over for et variabelt afkast samt muligheden for at påvirke det variable afkast med sine magtbeføjelser, som afgør, hvorvidt der er opnået kontrol over et selskab. I halvårsrapporten har vi forudsat, at instituttet ikke har foretaget ændring i klassifikationen af kapitalandele. Skulle dette være tilfældet henviser vi til Deloitte's "IAS 34 – Delårsrapport" Bilag A⁴.*
- Vi anbefaler, at der for alle væsentlige ejerandele og midlertidigt overtagne aktiver foretages en revurdering af, hvorvidt instituttet udøver kontrol over relevante aktiviteter.*
- Regn.Bek
§ 148, stk. 5
- Kravene i Regnskabsbekendtgørelsen er identiske med kravene nævnt ovenfor i IAS 34, og der er i noten taget udgangspunkt i, at der ikke er fremkommet forskelle mellem anvendt regnskabspraksis for koncern- og moderselskabsregnskabet siden aflæggelse af årsrapporten for 2013.*

⁴ Publikationen kan findes på www.deloitte.dk

Noter - koncern

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder, og halvårsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansielle virksomheder, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. [Halvårsregnskabet for koncernen og moderselskabet aflægges herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.](#)

Bortset fra nedenstående er den i halvårsrapporten anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet for 2013. Årsregnskabet 2013 for koncernen blev udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU [samt danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#) og for moderselskabet i overensstemmelse med lov om finansielle virksomheder [samt danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#). Vi henviser til årsrapporten for 2013 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner og i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Halvårsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er modervirksomhedens funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændring af anvendt regnskabspraksis for koncernen

♥ Institut A/S har med virkning fra 1. januar 2014 implementeret følgende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 10, *Koncernregnskaber*
- IFRS 11, *Fællesledede arrangementer*
- IFRS 12, *Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder*
- Ændret IAS 27, *Separate regnskaber*
- Ændret IAS 28, *Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures*
- Ændret IAS 32, *Finansielle instrumenter: Præsentation (Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser)*
- IFRIC 21, *Afgifter (Levies)*
- Ændret IAS 39, *Finansielle instrumenter: Indregning og måling (Novation af derivater og fortsat regnskabsmæssig sikring)*

Implementeringen af nye og ændrede standarder har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Kommentarer til noter - koncern

IAS 34.16A

Note 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er i IAS 34 krav om, at der gives særskilt oplysninger om ændringer i væsentlige regnskabsmæssige skøn, som instituttet har udøvet i perioden.

Herudover bør væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder omtales.

Noter - koncern

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret tidshorisont.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2014, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier
- Måling af unoterede aktier og visse obligationer
- Måling af midlertidigt overtagne aktiver
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver

Der henvises til årsrapporten for 2013 for en beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

♥

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2014 er påvirket af følgende væsentlige usædvanlige forhold:

♥

Kommentarer til noter - koncern

Note 3. Hoved- og nøgletal

Regn.Bek.
§ 148, stk. 5

Halvårsrapporten skal indeholde de kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene, som instituttets ledelse finder fornødne for at beskrive og forklare udviklingen i perioden.

Den Danske Finansanalytikerforening har senest udgivet nøgletalsvejledningen "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Formålet med vejledningen er at sikre standarder for bedste praksis, og derved give bedst muligt sammenligningsgrundlag for investorer og analytikere.

Der er i nærværende model medtaget enkelte nøgletal fra vejledningen. Yderligere nøgletal anbefalet for institutter fremgår af Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2010".

Noter - koncern

1. halvår	1. halvår	Året
30.06.	30.06.	31.12.
2014	2013	2013
t.kr.	t.kr.	t.kr.

3. Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter
 Kursreguleringer
 Udgifter til personale og administration
 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder
 Periodens resultat

Balance

Udlån
 Egenkapital
 Aktiver

Nøgletal

Solvensprocent⁵
 Kernekapitalprocent
 Egenkapitalforrentning før skat
 Egenkapitalforrentning efter skat
 Indtjening pr. omkostningskrone
 Renterisiko
 Valutaposition
 Valutarisiko
 Udlån i forhold til indlån
 Udlån i forhold til egenkapital
 Periodens udlånsvækst
 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet
 Summen af store engagementer
 Periodens nedskrivningsprocent

Periodens resultat pr. aktie

Indre værdi pr. aktie

Udbytte pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning)

Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity)

Udvalgte supplerende nøgletal anbefalet af Finansanalytikerforeningen (2010):

Gennemsnitlig udlånsrente

Gennemsnitlig indlånsrente

Fundingomkostning

⁵ Betegnelsen "Solvensprocent" er krævet i regnskabsbekendtgørelsen. Der er tale om samme nøgletal, som benævnes "kapitalprocent" i CRR.

Kommentarer til noter - koncern

IAS
34.16A(g)

Note 4. Segmentoplysninger

IAS 34 kræver, at der gives segmentoplysninger for henholdsvis omsætning, koncernintern omsætning, resultat pr. segment, væsentlige ændringer i den samlede aktivsum, ændringer i segmenteringen siden aflæggelse af årsrapporten, samt en afstemning af det samlede segment resultat til virksomhedens resultat før skat. Kravet om segmentoplysninger gælder for institutter, der for seneste årsrapport var omfattet af IFRS 8. Ovenstående segmentoplysninger er ikke et ultimativt krav, men skal oplyses, hvis de tillige fremgår af instituttets interne rapportering på segmenter.

I overensstemmelse med IFRS 8 er det de segmenter, der anvendes i den interne rapportering, der skal præsenteres i årsrapporten og halvårsrapporten.

Noten skal gentages for så vidt angår sammenligningstal for 1. halvår 2013.

Noter - koncern

4. Segmentoplysninger

Ledelsesmæssigt og rapporteringsmæssigt er ♥ Institut A/S-koncernen opdelt i ♥ forretningsmæssige segmenter, som anvendes i koncernens interne rapportering, der afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder. Der foretages ikke intern rapportering på driftsmæssige forpligtelser. Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau.

Aktiviteterne i de ♥ forretningsmæssige segmenter er følgende:

♥

	Erhverv t.kr.	Privat t.kr.	Øvrige aktiviteter t.kr.	I alt t.kr.
Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni 2014				
Nettorente- og gebyrindtægter (eksternt)				
Nettorente- og gebyrindtægter (internt)				
Kursreguleringer				
Driftsomkostninger				
Nedskrivninger og tab på udlån og andre tilgodehavender mv.				
Resultat af kapitalandele				
Resultat før skat				
Balance				
Udlån				
Obligationer				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Andre aktiver mv.				
Aktiver				

Der har været følgende væsentlige ændringer i den samlede aktivsum i segmenterne ♥.

Noter - koncern

	Erhverv t.kr.	Privat t.kr.	Øvrige aktiviteter t.kr.	I alt t.kr.
Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni 2013				
Nettorente- og gebyrindtægter (eksternt)				
Nettorente- og gebyrindtægter (internt)				
Kursreguleringer				
Driftsomkostninger				
Nedskrivninger og tab på udlån og andre tilgodehavender mv.				
Resultat af kapitalandele				
Resultat før skat				
Balance				
Udlån				
Obligationer				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Andre aktiver mv.				
Aktiver				

Der har været følgende væsentlige ændringer i den samlede aktivsum i segmenterne ♥.

Kommentarer til noter - koncern

Regn. Bek
§ 114

Note 5. Kursreguleringer

Den anførte specifikationsgrad er ikke et krav i henhold til IAS 34 eller IFRS-bekendtgørelsen, men vi anbefaler, at denne note medtages under henvisning til, at specifikationen af kursreguleringer er relevant ved uddybning af instituttets konkrete aktiviteter i perioden. Noten er et krav i halvårsrapporten efter regnskabsbekendtgørelsen.

Noter - koncern

01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

5. Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi

Obligationer

Aktier mv.

Investeringssejendomme

Valuta

Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter

samt afledte finansielle instrumenter i alt

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Indlån i puljeordninger

Øvrige aktiver

Øvrige forpligtelser

Kommentarer til noter - koncern

Note 6. Skat af periodens resultat

De anførte noteoplysninger om skat af periodens resultat er ikke et direkte krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen eller IAS 34. Dog skal væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn oplyses, jf. IAS 34.16A(d). Oplysningerne kan være relevante for forståelsen af periodens resultat efter skat.

Hvis der er væsentlige skattefrie indtægter eller ikke fradragsberettigede omkostninger bør dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

IAS
34.16A(f)

Note 7. Udbytte

Det kræves i henhold til IAS 34, at der gives oplysninger om udbetalt udbytte - såvel ordinært udbytte som eventuelt ekstraordinært udbytte vedtaget i halvåret.

IAS
34.16A(e)

Note 8. Egne aktier

Der findes i IAS 34 et krav om, at samtlige transaktioner vedrørende udstedelse, tilbagekøb og indløsning af aktier oplyses i halvårsrapporten.

Vi har udarbejdet et noteforslag til indarbejdelse af oplysning om køb og salg af egne aktier. Noteforslaget lægger til grund, at tilbagekøb af aktier sker som led i et generelt tilbagekøbsprogram. Den talmæssige opstilling kan ligeledes anvendes i det omfang tilbagekøbet af aktier sker med andet formål (f.eks. optionsprogrammer til ledelsen og/eller medarbejdere).

Såfremt der i halvåret har været yderligere transaktioner, der er omfattet af ovennævnte bestemmelse, skal der udarbejdes yderligere noteoplysninger.

Noter - koncern

01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

6. Skat af periodens resultat

Beregnet skat af periodens indkomst

Ændring i udskudt skat

Effekt af ændring i skatteprocent

Skat af periodens resultat

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i Danmark

Regulering vedrørende tidligere år

Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.

Skat på hensættelseskontoen

Effekt af ændring i skatteprocent

Andet

Effektiv skatteprocent

7. Udbytte

♥

8. Egne aktier

Instituttet kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning af ♥ 2013 erhverve maksimalt nominelt ♥ t.kr. egne aktier, svarende til ♥ % af aktiekapitalen, frem til ♥ 2013. Egne aktier erhverves som led i instituttets generelle tilbagekøbsprogram. Instituttet har i 1. halvår 2013 erhvervet nominelt ♥ t.kr. egne aktier til kurs ♥, svarende til ♥ t.kr.

	Antal		Nom.værdi		Andel af aktiekapital	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Egne aktier 01.01.

Køb

Salg

Egne aktier 30.06.

Kommentarer til noter - koncern

Regn. Bek.
§ 107

Note 9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå

Den anførte specifikationsgrad er ikke et krav i henhold til IAS 34, men noten medtages under henvisning til, at specifikationen af udlån og andre tilgodehavender er relevant ved uddybning af instituttets individuelle og gruppevise nedskrivninger i perioden. Vi skal henvise til Fondsrådets afgørelse af 20. april 2009, hvoraf det fremgår, at manglende angivelse af, hvor meget der er nedskrivning på henholdsvis individuelle og gruppevise nedskrivninger, er at betragte som en fejl.

Der kan tillige være behov for at anføre værdireguleringer i årets løb og værdiregulering af overtagne aktiver.

Ydermere kan de anførte specifikationer separat oplyses for eventuelle nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko.

Noter - koncern

9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå

	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise nedskriv- ninger t.kr.	I al t.kr.
30.06.2014			
Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
<hr/>			
31.12.2013			
Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
<hr/>			
30.06.2013			
Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
<hr/>			
	30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
<hr/>			
Samlet udlån fordelt efter restløbetid			
Anfordring			
Til og med 3 måneder			
Over 3 måneder og til og med et år			
Over et år og til og med 5 år			
Over 5 år			
<hr/>			
Nedskrivninger 1. halvår 2014			
Nedskrivninger 01.01.2014			
Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden			
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder			
Andre bevægelser			
Værdiregulering af overtagne aktiver			
<hr/>			
Nedskrivninger 30.06.2014			

Noter - koncern

9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå (fortsat)

Nedskrivninger 1. halvår 2013

Nedskrivninger 01.01.2013

Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder

Andre bevægelser

Værdiregulering af overtagne aktiver

Nedskrivninger 30.06.2013

Nedskrivninger året 2013

Nedskrivninger 01.01.2013

Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder

Andre bevægelser

Værdiregulering af overtagne aktiver

Nedskrivninger 31.12.2013

Kommentarer til noter - koncern

Note 10. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser

Under aktiver i midlertidig besiddelse skal fremgå de materielle anlægsaktiver eller grupper af anlægsaktiver samt dattervirksomheder og associerede virksomheder, der kun er i instituttets midlertidige besiddelse, og hvor ledelsen aktivt søger en køber, herunder med en retvisende pris og derved forventer salg inden for 12 måneder.

Noten er ikke et direkte krav hverken i henhold til regnskabsbekendtgørelsen eller IAS 34.

Noter - koncern

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

10. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser

Aktiver i midlertidig besiddelse

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Realiseret tab/gevinst i forbindelse med salg

Urealiseret tab/gevinst i perioden

Aktiver i midlertidig besiddelse består af ♥, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Instituttet arbejder aktivt med salg af aktiverne, således at aktiverne kan sælges inden for de kommende 12 måneder.

Kommentarer til noter - koncern

Note 11. Indlån og anden gæld

Noten er udarbejdet i henhold til bekendtgørelsens krav, dvs. specifikation af, at indlån ligeledes skal præsenteres på beløbsstørrelse, fordeling af løbetider, fordeling af indlånstyper mv.

Noten kan medtages for bl.a. at give regnskabslæseren en mulighed for at vurdere instituttets funding situation mv., men er ikke et direkte krav i henhold til hverken regnskabsbekendtgørelsen eller IAS 34.

Noter - koncern

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

11. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med et år

Over et år og til og med 5 år

Over 5 år

Fordeling på indlånstyper

Anfordring

Med opsigelsesvarsel

Tidsindskud

Særlige indlånformer

Kommentarer til noter - koncern

Note 12. Udstedte obligationer

Noten kan medtages for bl.a. at give regnskabslæseren en mulighed for at vurdere instituttets funding situation mv., men er ikke et direkte krav i henhold til hverken regnskabsbekendtgørelsen eller IAS 34.

Noter - koncern

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

12. Udstedte obligationer

Fordeling på restløbetider

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med et år

Over et år og til og med 5 år

Over 5 år

Udstedte obligationer

Under udstedte obligationer indgår statsgaranterede obligationer med i alt ♥.

Obligationerne er udstedt i ♥, udgør ♥ mio.kr. og udløber i ♥ 2014.

Kommentarer til noter - koncern

Note 13. Efterstillede kapitalindskud

I årsrapporten skal der oplyses om hvert efterstillet kapitalindskud, der overstiger 10% af virksomhedernes samlede efterstillede kapital. Udover angivelse af lånets størrelse, valuta, rentesats og forfaldsdag skal der i årsrapporten angives, hvorvidt det er uamortisabelt og om der under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetaling. Der skal endvidere angives andre vilkår i forbindelse med den bestående forpligtelse, jf. § 105, stk. 2.

Der er ikke krav om, at denne note medtages i halvårsrapporten, hvorfor det kan vurderes, om denne note skal medtages i sin helhed, eller om nogle af disse oplysninger skal medtages for at regnskabslæseren er opdateret med tilstrækkelig information vedrørende 1. halvår 2014 og har mulighed for at vurdere instituttets funding situation mv.

Noter - koncern

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

13. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital:

Variabel forrentet banklån, DKK ♥, ♥ %, xx.xx.20xx

(renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2013)

Fast forrentet banklån, DKK ♥, ♥ %, xx.xx.20xx

(renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2013)

Statslig hybrid kernekapital, DKK ♥, ♥ %, xx.xx.20xx

(renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2013)

Supplerende kapital

Ekstraordinære afdrag på efterstillede kapitalindskud i perioden

Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i perioden

Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud i perioden

Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen

Den statslige hybride kernekapital er konverterbar / ikke konverterbar

Kommentarer til noter - koncern

IAS
34.15B(m)

Noterne 14-15. Eventualaktiver og -forpligtelser, samt sikkerhedsstillelser

Der stilles krav om, at der gives oplysninger om ændringer i eventualaktiver og -forpligtelser siden seneste årsrapport.

Hvis instituttet har stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver, bør dette efter vores opfattelse oplyses i relation til denne note med angivelse af omfanget af pantsætningen og de pantsatte aktivers værdi specificeret på de enkelte poster. Det bør overvejes at give oplysning om forpligtelser, der foreligger ved udtræden af medlemskabet af f.eks. en fælles datacentral.

For hver kategori af eventualforpligtelser og eventualaktiver kan angives en kort beskrivelse. I mange tilfælde vil en sådan oplysning være dækket af overskriften. Værdien skal opgives for hver kategori og samlet. Forpligtelser over for et moderselskab og dets dattervirksomheder skal dog opføres særskilt.

Væsentlige ændringer i verserende retssager, udviklingen i eventualaktiver og lignende forhold vedrørende eventualaktiver, der ikke er indregnet i årsrapporten, præsenteres her.

Noter - koncern

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

14. Eventualaktiver og -forpligtelser

Finansgarantier:

Tinglysnings- og konverteringsgarantier

Øvrige garantier

Garantier mv.

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter ♥Institut for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af ♥Instituts andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør ♥ %.

Andre eventualforpligtelser

Uigenkaldelige kredittilsagn

Uægte salgs- og tilbagekøbsforretninger

Øvrige forpligtelser

Andre forpligtelser

Væsentlige ændringer i eventualforpligtelserne i 1. halvår 2014 vedrører ♥

Eventualaktiver

♥

Instituttet har ydet pant i ♥ til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Instituttet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

15. Sikkerhedsstillelser

Hos indenlandske og udenlandske clearingcentraler har instituttet stillet følgende til sikkerhed:

Obligationer til dagsværdi

Aktier

Sikkerhedsstillelser

Kommentarer til noter - koncern

- IAS
34.15B (h) **Noterne 16-17. Finansielle instrumenter målt til dagsværdi eller amortiseret kostpris**
Der skal fremgå oplysninger om væsentlige ændringer i værdien af finansielle aktiver eller forpligtelser. Yderligere skal der i henhold til IAS 34.15B (k) oplyses om overførsler mellem niveauer i dagsværdi-hierarkiet.
- IFRS
13.93 (d) *Der skal fremgå en beskrivelse af den eller de værdiansættelsesmetoder, der er anvendt og yderligere skal der ved skift af værdiansættelsesmetode, fremgå en begrundelse for skiftet for alle målinger i niveau 2 og 3.*

For målinger i niveau 3 skal der gives kvantitativ information om de signifikante inputs, der er anvendt i værdiansættelsen.
- IFRS
13.93 (g) *For alle målinger i niveau 3 skal værdiansættelsesprocessen beskrives.*
- IFRS 7.26 *Ved oplysning af dagsværdier modregnes kun i det omfang den regnskabsmæssige værdi også modregnes i balancen.*

Noter - koncern

16. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender ♥ instituttet værdiansættelses kategorier (IFRS 7 hierarkiet) bestående af tre niveauer:

- niveau 1: noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning
- niveau 2: noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare marked data
- niveau 3: værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare marked data.

Instituttet anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som for eksempel diskonterede cashflows- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver og handelspriser, som kan rekvireres gennem særlige udbydere som Reuters, Bloomberg mv.

Nogle markeder er efter finanskrisen fortsat inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolationer mv. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan ♥ mio.kr. henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 % i forhold til den beregnede dagsværdi, udgør påvirkningen ♥% af årets resultat før skat.

Ændringer i klassifikation i henhold til dagsværdihierarkiet samt ændringer i dagsværdier for finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi fremgår af nedenstående opstilling. Der har ikke herudover i delårsperioden været ændringer i koncernens forhold eller de finansielle markeder, som i væsentlig grad påvirker de informationer, der fremgår af årsrapporten for 2013 vedrørende finansielle risici og finansielle instrumenter.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

Børsnoterede obligationer

Beholdningen af børsnoterede statsobligationer, børsnoterede realkreditobligationer og erhvervsobligationer måles til noterede priser og priskvoterings. (Niveau 1)

Børsnoterede aktier

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noterede priser og priskvoterings. (Niveau 1)

Noter - koncern

16. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

Unoterede aktier

Unoterede aktier måles på baggrund af markedsmultipler for en gruppe af sammenlignelige børsnoterede selskaber reduceret med en skønsmæssig fastsat faktor for handel på et unoteret marked i størrelsesordenen 20-30%. De anvendte markedsmultiple er primært EV/EBITA i intervallet 5-8. (Niveau 3)

Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminforretninger og rente-swaps måles efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser. Forventede fremtidige pengestrømme er baseret på relevante observerbare swap-kurver og forward valutakurser, og tilbagediskonteres med en diskonterings-sats, der afspejler kreditrisikoen for relevante modparter. (Niveau 2)

Udskudt betinget vederlag

Udskudt betinget vederlag måles på baggrund af vægtede sandsynligheder af mulige betalinger. Betalingerne tilbagediskonteres til nutidsværdi med en diskonteringsrente på 8%. (Niveau 3)

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenstående viser klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

Noter - koncern

16. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

	Niveau 1 t.kr.	Niveau 2 t.kr.	Niveau 3 t.kr.	I alt t.kr.
Dagsværdihierarki 30.06.2014				
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning				
Børsnoterede aktier				
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet				
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter				
Børsnoterede statsobligationer				
Børsnoterede realkreditobligationer				
Børsnoterede aktier				
Unoterede aktier				
Finansielle aktiver disponible for salg				
Udskudt betinget vederlag				
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning				
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet				
Dagsværdihierarki 30.06.2013				
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning				
Børsnoterede aktier				
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet				
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter				
Børsnoterede statsobligationer				
Børsnoterede realkreditobligationer				
Børsnoterede aktier				
Unoterede aktier				
Finansielle aktiver disponible for salg				

Noter - koncern

16. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

	Niveau 1 t.kr.	Niveau 2 t.kr.	Niveau 3 t.kr.	I alt t.kr.
Dagsværdihierarki 30.06.2013 (fortsat)				
Udskudt betinget vederlag				
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning				
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet				

Der er koncernens politik, at indregne overførsler mellem de forskellige niveauer fra det tidspunkt hvor en begivenhed eller ændring i forholdene medfører, at klassifikationen ændres.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3):

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 01.01.		
Gevinst/ tab i resultatet		
Gevinst/ tab i anden totalindkomst		
Køb		
Salg		
Overførsler fra niveau 3		
Overførsler til niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi 30.06.		

Gevinst/ tab i resultatet for aktiver, der besiddes 30.06.

Af gevinst/tab i resultatet for aktiver udgør ♥ t.kr. urealiseret gevinst/tab og ♥ t.kr. realiseret gevinst/tab.

Ovenstående indeholder kun finansielle aktiver. Den eneste finansielle forpligtelse, der efterfølgende måles til dagsværdi (niveau 3), er udskudt betinget vederlag i forbindelse med købet af ♥. Der er ikke indregnet gevinst/tab på det udskudte betingede vederlag i totalindkomstopgørelsen.

Noter - koncern

17. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af instituttets dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Nedenfor er vist både den regnskabsmæssige værdi og den dagsværdibaserede værdi. Forskellen herimellem er ikke indregnet i resultatopgørelsen.

	Amortiseret kostpris t.kr.	Dags- værdi t.kr.
Udlån og andre tilgodehavender		
Obligationer		
Indlån og anden gæld		
Udstedte obligationer		

Kommentarer til noter - koncern

IAS
34.15B(j)

Note 18. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter bliver nævnt som et eksempel på noteoplysninger, der bør indtages i halvårsrapporten, i det omfang dette må forventes at have regnskabsbrugers interesse i forbindelse med halvårsrapporten. Yderligere er det et krav i henhold til IFRS-bekendtgørelsen, at større transaktioner med nærtstående parter beskrives.

OMX kræver, at der sker offentliggørelse straks i en selskabsmeddelelse, medmindre transaktionen er uvæsentlig for de involverede parter.

Beløbsangivelse skal overvejes for at leve op til kravet om at beskrive omfanget.

Noter - koncern

18. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med kontrol

Følgende parter har kontrol over ♥ instituttet (/koncernen):

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse
♥		

Transaktioner med nærtstående parter i perioden

Medlemmer af moderselskabets direktion og bestyrelse samt andre ledende medarbejdere i koncernen er i perioden vederlagt således:

	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12 2013 t.kr.
Bestyrelseshonorar			
Gager og lønninger			
Pension			
Aktiebaseret vederlæggelse			

Udover ledelsesaflønninger har der i perioden været følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Associerede virksom- heder t.kr.	Nøgle personer i ledelsen t.kr.	Andre nært- stående parter t.kr.	I alt t.kr.
År til dato 30.06.2014				
Administrationsvederlag				
Renteindtægter og –udgifter af mellemregning				
Udbytte				
År til dato 30.06.2013				
Administrationsvederlag				
Renteindtægter og -udgifter af mellemregning				
Udbytte				

Der er ikke stillet sikkerhed eller givet garantier for udeståender på balancedagen. Tilgodehavender og gæld vil blive afviklet ved kontant betaling.

Kommentarer til noter - koncern

IAS
34.16A(i)

Note 19. Køb og salg af virksomheder

Der skal oplyses om ændringer i koncernens sammensætning i perioden, herunder virksomhedssammenslutninger, opnåelse eller tab af bestemmende indflydelse på dattervirksomheder og langfristede investeringer, omstruktureringer samt ophørte aktiviteter. I tilfælde af virksomhedssammenslutninger skal virksomheden give de oplysninger, som kræves i henhold til IFRS 3 Virksomhedssammenslutninger.

Noter - koncern

19. Køb og salg af virksomheder

I tilfælde af virksomhedssammenslutninger skal virksomheden give de oplysninger, som kræves i henhold til IFRS 3 Virksomhedssammenslutninger. Der henvises til Deloitte's modelhalvårsregnskab efter IAS 34 for ikke-finansielle virksomheder note 14.

Kommentarer til noter - koncern

IAS
34.16A(h) **Note 20. Begivenheder efter balancedagen**
Der stilles krav om, at der gives oplysninger om væsentlige efterfølgende begivenheder, dvs. efter 30. juni 2014, men inden datoen for aflæggelsen af halvårsrapporten i august 2014.

Noter - koncern

20. Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har den ♥. juli 2014 indgået aftale om ♥

Der er herudover ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Kommentarer til resultat- og totalindkomstopgørelsen samt balancen, moderselskab

Modellen på de følgende sider anvendes på moderselskabsregnskabet, der aflægges efter regnskabsbekendtgørelsen. De anførte regnskabsopstillinger er i overensstemmelse med skemaerne i regnskabsbekendtgørelsen.

I resultatopgørelsen og i anden totalindkomst er det et krav, at der angives tal for perioden 1. januar til 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode fra året før, jf. regnskabsbekendtgørelsen. Vi anbefaler, at der tilsvarende gives sammenligningstal for senest aflagte årsrapport (årsrapporten for 2013) for at sikre kontinuitet mellem hoved- og nøgletal, resultat- og totalindkomstopgørelse samt balancen.

I balancen er det et krav, at der angives en balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før - dvs. 31. december, jf. regnskabsbekendtgørelsen. Vi anbefaler, at der tilsvarende gives sammenligningstal for 30. juni 2013 for at sikre kontinuitet mellem hoved- og nøgletal, resultatopgørelse og anden totalindkomst samt balancen.

Den i balancen anførte egenkapital indeholder ikke andre reserver. Posten medtages, hvis relevant.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014 - moderselskab

	Note	Moderselskab		
		01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter				
Renteudgifter				
Netto renteindtægter				
Udbytte af aktier mv.				
Gebyrer og provisionsindtægter				
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter				
Netto rente- og gebyrindtægter				
Kursreguleringer	2			
Andre driftsindtægter				
Udgifter til personale og administration				
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
Andre driftsudgifter				
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	3			
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat før skat				
Skat af periodens resultat	4			
Periodens resultat				
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat				
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme				
Skat af anden totalindkomst				
Effekt af ændret skatteprocent				
Anden totalindkomst efter skat				
Periodens totalindkomst				

Balance pr. 30. juni 2014 - moderselskab

	Note	Moderselskab		
		30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3			
Obligationer til dagsværdi				
Obligationer til amortiseret kostpris				
Aktier mv.				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Immaterielle aktiver				
Grunde og bygninger i alt				
Investeringsjendomme				
Domicilejendomme				
Øvrige materielle aktiver				
Aktuelle skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver				
Aktiver i midlertidig besiddelse	5			
Andre aktiver				
Periodeafgrænsningsposter				

Aktiver i alt

Balance pr. 30. juni 2014 - moderselskab

	Note	Moderselskab		
		30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Indlån og anden gæld	6			
Aktuelle skatteforpligtelser				
Indlån i puljeordninger	6			
Udstedte obligationer til dagsværdi	7			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7			
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi				
Midlertidigt overtagne forpligtelser	5			
Andre passiver				
Periodeafgrænsningsposter				
Gæld				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse til tab på garantier				
Andre hensatte forpligtelser				
Hensatte forpligtelser				
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	8			
Aktiekapital/Andelskapital/Garantikapital				
Overkurs ved emission				
Opskrivningshenslæggelser				
Andre reserver				
Overført resultat				
Foreslået udbytte				
Egenkapital				
Passiver				
Ikke-balanceførte poster:				
Garantier mv.				
Andre forpligtelser				
Eventualforpligtelser	9			
Noter uden henvisning				

Kommentarer til egenkapitalopgørelsen - moderselskab

Regn. Bek.
§ 36 *Halvårsregnskabet skal indeholde bevægelser på egenkapitalen, der beskriver udviklingen fra periodens begyndelse til periodens slutning med sammenligningstal fra forrige regnskabsperiode. Opstillingen er udarbejdet med inspiration fra regnskabsbekendtgørelsens § 36 samt bilag 3. Vi skal henvise til Fondsrådets afgørelse af 20. april 2009, hvoraf det fremgår, at manglende egenkapitalopgørelse i et halvårsregnskab er at betragte som en fejl.*

Egenkapitalopgørelsen kan være med til at give regnskabslæseren den nødvendige viden, for at kunne bedømme instituttets udvikling siden offentliggørelsen af årsrapport for 2013. De enkelte bevægelser i egenkapitalopgørelsen bør præsenteres i en, for det enkelte institut, passende specificationsgrad, ligesom de enkelte bevægelser bør kommenteres i relevant omfang.

I tilknytning til egenkapitalen kan indsættes oplysninger omkring kapitalforhold og solvens.

Egenkapitalopgørelse - moderselskab

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2013					
Periodens resultat					
Anden totalindkomst for perioden efter skat					
Periodens totalindkomst					
Udlodning til ejere					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Egenkapital 30.06.2013 / 01.07.2013					
Periodens resultat					
Anden totalindkomst for perioden efter skat					
Periodens totalindkomst					
Udlodning til ejere					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Egenkapital 31.12.2013 / 01.01.2014					
Periodens resultat					
Anden totalindkomst for perioden efter skat					
Periodens totalindkomst					
Udlodning til ejere					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Egenkapital 30.06.2014					

Aktiekapitalen udgør ♥ mio.kr. og består af ♥ aktier med en pålydende værdi a ♥ kr. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste ♥ år. Institutet har en beholdning af egne aktier på nominelt ♥ (♥ stk.) erhvervet for i alt ♥ kr., som er fratrukket i egenkapitalens frie reserver / overførte overskud.

Kommentarer til de enkelte egenkapitalbevægelser:

Lovpligtige reserver og opskrivningshenlæggelser består af ♥. Der er ikke udbetalt udbytter i perioden.

Egenkapitalopgørelse - moderselskab (fortsat)

Kapitalforhold og solvens - moderselskab

	30.06. 2014 t.kr.
Kapitalsammensætning	
Egenkapital	
Fradrag ⁶ :	
Immaterielle aktiver	
Skatteaktiver	
Andre fradrag	
Egentlig kernekapital	
Hybrid kernekapital	
Kernekapital	
Supplerende kapital	
Kapitalgrundlag	
Risikovægtede eksponeringer	
Kreditrisiko	
Markedsrisiko	
Operationel risiko	
I alt	
	30.06. 2014 %
Kapitalprocent	
Kernekapitalprocent	
Egentlig kernekapitalprocent	
Kapitalkrav	8%

⁶ Fradrag er specificeret i CCR, artikel 36

Egenkapitalopgørelse - moderselskab (fortsat)

Kapitalforhold og solvens - moderselskab

	30.06. 2013 %	31.12. 2013 %
Solvensprocent		
Kernekapitalprocent		
	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital		
Hybrid kernekapital		
Fradrag:		
Immaterielle aktiver		
Skatteaktiver		
Andre fradrag		
Kernekapital efter fradrag		
Resterende hybrid kernekapital		
Ansvarlig lånekapital		
Fradrag		
Basiskapital efter fradrag (fremover kapitalgrundlag)		
Kapitalkrav 8%		
Risikovægtede poster		
Kreditrisiko		
Markedsrisiko		
Operationel risiko		
I alt		

Kommentarer til noter - moderselskab

Der er ikke krav om fuld noteangivelse i halvårsrapporter.

Regnskabsbekendtgørelsen indeholder enkelte notekrav, instituttet som minimum skal medtage i halvårsrapporten, hvilke er:

- 1. Anvendt regnskabspraksis (§ 148, stk. 5)*
- 2. Nedskrivninger på fordringer mv. (§ 107)*
- 3. Kursreguleringer (§ 114)*
- 4. Oplysninger om større transaktioner med nærtstående parter (§ 148, stk. 4).*
- 5. Oplysning om filialer og dattervirksomheder fordelt på lande (§ 124 a)*

Anvendt regnskabspraksis er medtaget ovenfor, og det er derfor ikke nødvendigt at medtage en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i moderselskabshalvårsregnskabet.

Det enkelte institut må herudover vurdere, hvilke noter der er nødvendige og påkrævede for at sikre, at regnskabslæseren kan få de oplysninger, der skal til for at forstå halvårsrapporten som helhed. Vi har i nærværende model medtaget eksempler på noter, der kan være relevante for halvårsrapporten.

Det fremgår ikke helt præcist af regnskabsbekendtgørelsen, hvilke sammenligningstal, der skal medtages, men efter vores opfattelse skal de sammenligningstal, der angives i resultatopgørelse og balance, også fremgå af noterne.

Som det er præciseret under kommentarer til resultatopgørelse og balance (moderselskab) er såvel omfanget samt opstillingen af de følgende noter udarbejdet med udgangspunkt i, at moderselskabsregnskabet ikke aflægges efter IFRS og dermed følger regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser.

Noter - moderselskab

Noteoversigt

1. Hoved- og nøgletal
2. Kursreguleringer
3. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå
4. Skat af periodens resultat
5. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser
6. Indlån og anden gæld
7. Udstedte obligationer
8. Efterstillet kapitalindsud
9. Eventualforpligtelser
10. Transaktioner med nærtstående parter
11. Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande
12. Køb og salg af virksomheder
13. Begivenheder efter balancedagen

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 1. Hoved- og nøgletal

Halvårsrapporten skal indeholde de kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene, som instituttets ledelse finder fornødne for at beskrive og forklare udviklingen i perioden.

Den Danske Finansanalytikerforening har senest udgivet nøgletalsvejledningen "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Formålet med vejledningen er at sikre standarder for bedste praksis, og derved give bedst mulig sammenligningsgrundlag for investorer og analytikere.

Der er i nærværende model medtaget enkelte nøgletal fra vejledningen. Yderligere nøgletal anbefalet for institutter fremgår af Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Noter - moderselskab

	Halvåret 30.06. 2014 t.kr.	Halvåret 30.06. 2013 t.kr.	Året 31.12. 2013 t.kr.
--	-------------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------

1. Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter
Kursreguleringer
Udgifter til personale og administration
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
Periodens resultat

Balance

Udlån
Egenkapital
Aktiver i alt

Nøgletal

Solvensprocent⁷
Kernekapitalprocent
Egenkapitalforrentning før skat
Egenkapitalforrentning efter skat
Indtjening pr. omkostningskrone
Renterisiko
Valutaposition
Valutarisiko
Udlån i forhold til indlån
Udlån i forhold til egenkapital
Periodens udlånsvækst
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet
Summen af store engagementer
Periodens nedskrivningsprocent

Periodens resultat pr. aktie

Indre værdi pr. aktie

Udbytte pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning)

Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity)

Udvalgte supplerende nøgletal anbefalet af Finansanalytikerforeningen (2010):

Gennemsnitlig udlånsrente

Gennemsnitlig indlånsrente

Fundingomkostning

⁷ Betegnelsen "Solvensprocent" er krævet i regnskabsbekendtgørelsen. Der er tale om samme nøgletal, som benævnes "kapitalprocent" i CRR

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 2. Kursreguleringer

Den anførte specificationsgrad er et krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Noter - moderselskab

01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

2. Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi

Obligationer

Aktier mv.

Investeringssejendomme

Valuta

Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter

samt afledte finansielle instrumenter

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Indlån i puljeordninger

Øvrige aktiver

Øvrige forpligtelser

Kursreguleringer i alt

Kommentarer til noter - moderselskab

Regn. Bek. **Note 3. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå**
§ 107

Den anførte specificationsgrad, herunder opdelingen på gruppevis og individuelle nedskrivninger, skal medtages som minimum. Der kan tillige være behov for at anføre værdireguleringer i årets løb, tilbageførsel af nedskrivninger foretaget tidligere og værdiregulering af overtagne aktiver. Vi skal henvise til Fondsrådets afgørelse af 20. april 2009, hvoraf det fremgår, at manglende angivelse af, hvor meget der er nedskrivning på henholdsvis individuelle og gruppevis nedskrivninger, er at betragte som en fejl.

Ydermere skal de anførte specifikationer separat oplyses for eventuelle nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko.

Noter - moderselskab

3. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå

	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
30.06.2014			
Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
30.06.2013			
Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
31.12.2013			
Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
	30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Samlet udlån fordelt efter restløbetid			
Anfordring			
Til og med 3 måneder			
Over 3 måneder og til og med et år			
Over et år og til og med 5 år			
Over 5 år			

Noter - moderselskab

3. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå (fortsat)

t.kr.

Nedskrivninger 1. halvår 2014

Nedskrivninger 01.01.2014

Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder

Andre bevægelser

Værdiregulering af overtagne aktiver

Nedskrivninger 30.06.2014

Nedskrivninger 1. halvår 2013

Nedskrivninger 01.01.2013

Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder

Andre bevægelser

Værdiregulering af overtagne aktiver

Nedskrivninger 30.06.2013

Nedskrivninger året 2013

Nedskrivninger 01.01.2013

Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder

Andre bevægelser

Værdiregulering af overtagne aktiver

Nedskrivninger 31.12.2013

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 4. Skat af periodens resultat

De anførte noteoplysninger om skat af periodens resultat ikke er et direkte krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen. Dog skal væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn oplyses. Oplysningerne kan være relevante for forståelsen af periodens resultat efter skat.

Hvis der er væsentlige skattefrie indtægter bør dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan fremstå forkert for en regnskabslæser.

Noter - moderselskab

01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

4. Skat af periodens resultat

Beregnet skat af periodens indkomst

Ændring i udskudt skat

Effekt af ændring i skatteprocent

Skat af periodens resultat

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i Danmark

Regulering vedrørende tidligere år

Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.

Skat på hensættelseskontoen

Andet

Effektiv skatteprocent

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 5. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser

Under aktiver i midlertidig besiddelse skal fremgå de materielle anlægsaktiver eller grupper af anlægsaktiver samt dattervirksomheder og associerede virksomheder, der kun er i instituttets midlertidige besiddelse, hvor ledelsen aktivt søger en køber, herunder med en retvisende pris og derved afventer salg inden for 12 måneder.

Noten er ikke et krav, i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Noter - moderselskab

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

5. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser

Aktiver i midlertidig besiddelse

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Realiseret tab/gevinst i forbindelse med salg

Urealiseret tab/gevinst i perioden

Aktiver i midlertidig besiddelse består af ♥, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Instituttet arbejder aktivt med salg af aktiverne, således at aktiverne kan sælges inden for de kommende 12 måneder.

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 6. Indlån og anden gæld

Noten er udarbejdet i henhold til bekendtgørelsens krav, dvs. specifikation af indlån ligeledes skal præsenteres på beløbsstørrelse, fordeling af løbetider, fordeling af indlånstyper mv.

Noten kan medtaget for bl.a. at give regnskabslæser en mulighed for at vurdere instituttets fundingsituation mv., men er ikke et krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Noter - moderselskab

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

6. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med et år

Over et år og til og med 5 år

Over 5 år

Fordeling på indlånstyper

Anfordring

Med opsigelsesvarsel

Tidsindskud

Særlige indlånstyper

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 7. Udstedte obligationer

Noten kan medtages for bl.a. at give regnskabslæser en mulighed for at vurdere instituttets funding situation mv., men er ikke et krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Noter - moderselskab

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

7. Udstedte obligationer

Fordeling på restløbetider

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med et år

Over et år og til og med 5 år

Over 5 år

Udstedte obligationer

Under udstedte obligationer indgår statsgaranterede obligationer med i alt ♥.

Obligationerne er udstedt i ♥, udgør ♥ mio.kr. og udløber i ♥ 2014.

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 8. Efterstillede kapitalindskud

I årsrapporten skal der oplyses om hvert efterstillet kapitalindskud, der overstiger 10% af virksomhedernes samlede efterstillede kapital. Udover angivelse af lånets størrelse, valuta, rentesats og forfaldsdag skal der i årsrapporten angives, hvorvidt det er uamortisabelt og om der under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetaling. Der skal endvidere angives andre vilkår i forbindelse med den bestående forpligtelse, jf. § 105, stk. 2. Lån under Bankpakke II skal ligeledes indgå i beskrivelsen.

Der er ikke krav om, at denne note medtages i halvårsrapporten, hvorfor det kan vurderes om denne note skal medtages i sin helhed, eller om nogle af disse oplysninger skal medtages for at regnskabslæsere er opdateret med tilstrækkelig information vedrørende 1. halvår 2014 og har mulighed for at vurdere instituttets fundingsituation mv.

Noter - moderselskab

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

8. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital:

Variabel forrentet banklån, DKK ♥, ♥ %, xx.xx.20xx

(renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2013)

Fast forrentet banklån, DKK ♥, ♥ %, xx.xx.20xx

(renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2013)

Statslig hybrid kernekapital, DKK ♥, ♥ %, xx.xx.20xx

(renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2013)

Ekstraordinære afdrag på efterstillede kapitalindskud i perioden

Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i perioden

Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud i perioden

Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen

Den statslige hybride kernekapital er konverterbar / ikke konverterbar.

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 9. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser, stillet i forbindelse med etablering af engagementer over for koncernselskaber mv., fremgår under noten eventualforpligtelser. Det bør overvejes at give oplysning om forpligtelser, der foreligger ved udtræden af medlemskabet af f.eks. en fælles datacentral.

Noten fremgår ikke som et direkte krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen, men oplysninger skal ligesom øvrige oplysninger medtages, hvis de er væsentlige for regnskabslæserens forståelse af instituttet.

Noter - moderselskab

30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
-------------------------	-------------------------	-------------------------

9. Eventualforpligtelser

Garantier mv.

Finansgarantier

Øvrige garantier

I alt

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter ♥Institut for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af ♥Instituts andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør ♥ %.

Andre forpligtelser

Uigenkaldelige kredittilsagn

Øvrige forpligtelser

I alt

Hæftelser for koncernselskaber

Moderselskab ♥ Holding A/S

Datterselskab A/S

Instituttet har ydet pant i ♥ til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Instituttet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Kommentarer til noter - moderselskab

Regn.Bek.
§ 148, stk. 4

Note 10. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til regnskabsbekendtgørelsen skal der medtages oplysninger om større transaktioner med nærtstående parter, der har været foretaget i halvåret. Den viste note er medtaget med henblik på at overholde dette krav. Herudover er der givet flere oplysninger, som ikke er krævet, der skal ses i lyset af den øgede fokus på transaktioner med nærtstående parter.

Såfremt instituttet har foretaget transaktioner mellem instituttet og dets nærtstående parter, der ikke er foretaget som led i den normale forretningsmæssige drift, skal dette meddeles til OMX hurtigst muligt. OMX kræver ligeledes, at der skal ske offentliggørelse heraf efter indgåelse, medmindre transaktionen er uvæsentlig for de involverede parter.

Beløbsangivelse skal overvejes for at leve op til kravet om at beskrive omfanget.

Noter - moderselskab

10. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Anders Andersen, København, ejer stemmemajoriteten

Transaktioner med nærtstående parter i perioden

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem ♥ institut og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner		
		30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
♥	♥			
Lån til ledelsen⁸				
Direktion				
Bestyrelse				
Sikkerhedsstillelser				
Direktion				
Bestyrelse				
Pensionsforpligtelser				
Direktion				
Bestyrelse				
Forhenværende medlemmer af direktionen og bestyrelsen				
Særlige incitamentsprogrammer⁹				
Direktion				
Bestyrelse				

⁸ Det bemærkes, at der herudover skal oplyses om de væsentligste vilkår samt rente for lån, sikkerhedsstillelser og pant for direktion, bestyrelse eller repræsentantskab.

⁹ Det skal oplyses, hvilke ydelser programmet omfatter, bonusordninger, warrants, aktieoptioner mv., samt tilstrækkelige oplysninger til at værdien heraf kan vurderes.

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 11. Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande

Regn.Bek.
§ 124a

Halvårsrapporten skal som led i en overgangsregel indeholde oplysning om filialer og dattervirksomheder fordelt på hvert land, hvor instituttet er etableret. Oplysningerne skal gives på konsolideret basis for hvert land og indeholde filialens/dattervirksomhedens navn, aktivitet og geografiske beliggenhed samt omsætning og antal fuldtidsansatte. Der er ikke krav om sammenligningstal.

Vi har i modellen forudsat, at oplysningerne gives for hver filial/dattervirksomhed i det enkelte land. Der er ikke krav til denne detaljeringsgrad inden for hvert land, hvorfor instituttet kan vælge at oplyse dette på konsolideret basis.

Oplysningerne er ligeledes et krav til årsrapporten 2014 med tillæg af oplysning om resultat før skat, skat og modtagne offentlige tilskud. Oplysningerne er ikke et krav til delårsrapporter efter halvårsrapporten 2014.

Noter - moderselskab

11. Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande

Noten viser opdeling af filialer og dattervirksomheder på lande:

<u>Navn</u>	<u>Land</u>	<u>Aktiviteternes art</u>	<u>Geografisk beliggenhed</u>		
♥	♥	♥			
			Danmark t.kr.	Sverige t.kr.	Norge t.kr.

Omsætning

Antal ansatte (omregnet til fuldtidsansatte)

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 12. Køb og salg af virksomheder

Der skal oplyses om ændringer i koncernens sammensætning i perioden, herunder virksomhedssammenslutninger, opnåelse eller tab af bestemmende indflydelse på dattervirksomheder og langfristede investeringer, omstruktureringer samt ophørte aktiviteter hvis dette er nødvendigt for regnskabsbrugers forståelse af halvårsrapporten.

Noter - moderselskab

12. Køb og salg af virksomheder

Instituttet har i perioden overtaget ♥.

Kommentarer til noter - moderselskab

Note 13. Begivenheder efter balancedagen

Væsentlige begivenheder efter 30. juni 2014 og indtil underskrift dato bør fremgå af regnskabet.

Noter - moderselskab

13. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til underskriftdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Bilag 2: Tjekliste for institutter omfattet af IFRS bekendtgørelsen

Krav (OMX indgår ikke)	Hjemmel	J,N, I/A
Påtegninger		
Halvårsrapporten skal indeholde en ledespåtegning, der opfylder kravene i § 185 i lov om finansiel virksomhed.	§ 4, stk. 3, (Regn. Bek. § 148, 7)	
Hvis halvårsrapporten er revideret, skal revisors påtegning gengives i sin helhed i rapporten. Tilsvarende gælder, hvis der foreligger en review-erklæring fra revisor. Hvis halvårsrapporten hverken har været genstand for revision eller review, skal dette anføres i rapporten.	§ 4, 3 (§ 148, 6)	
Ledelsesberetning		
Halvårsrapporten, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, skal indeholde en ledelsesberetning, som i det mindste beskriver: <ul style="list-style-type: none"> vigtige begivenheder, der er indtruffet i halvåret med angivelse af den betydning, de har haft for regnskabstallene de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret eventuelle større transaktioner med nærtstående parter foretaget i halvåret. 	§ 4, stk. 3, (Regn. Bek. § 148, 4 2. og 3. pkt.)	
Resultatopgørelse og balance		
Halvårsrapporten skal indeholde: <ul style="list-style-type: none"> resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode året før samt balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før. 	§ 4, stk. 3, (Regn. Bek. § 148, 1)	
Generelt		
Halvårsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet senest 31. august. Halvårsrapporten skal senest samme dato være offentligt tilgængelig, eksempelvis på virksomhedens hjemmeside eller ved, at interesserede kan få halvårsrapporten udleveret eller tilsendt ved henvendelse til virksomheden.	§ 4, stk. 3 (Regn. Bek. § 148, 8)	
Øvrige forhold – se IAS 34		

Bilag 3: Tjekliste for moderselskabshalvårsregnskab

Ref.	Krav	Opfyldt?	Kommentar
Påtegninger			
§ 148, 7	Halvårsrapporten skal indeholde en ledespåtegning, der opfylder kravene i § 185 i lov om finansiel virksomhed.		
§ 148, 6	Hvis halvårsrapporten er revideret, skal revisors påtegning gengives i sin helhed i rapporten. Tilsvarende gælder, hvis der foreligger en review-erklæring fra revisor. Hvis halvårsrapporten hverken har været genstand for revision eller review, skal dette anføres i rapporten.		
Ledelsesberetning			
§ 148, 4	Halvårsrapporten, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, skal indeholde en ledelsesberetning, som i det mindste beskriver: <ul style="list-style-type: none"> vigtige begivenheder, der er indtruffet i halvåret med angivelse af den betydning, de har haft for regnskabstallene de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret eventuelle større transaktioner med nærtstående parter foretaget i halvåret værdier jf. Tilsynsdiamanten, herunder eventuelle overskridelser af grænseværdier. 		
§ 148, 5 (§ 132b)			
Resultat- og totalindkomstopgørelse samt balance			
§ 148, 1	Halvårsrapporten skal indeholde (bilag 3 og 4 i regn. bek.): <ul style="list-style-type: none"> resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode året før samt balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før. <p><i>Hvis virksomheden er nystiftet og ikke har udarbejdet sin første årsrapport, skal resultat - og totalindkomstopgørelsen dække perioden fra stiftelsen til 30. juni og balancens sammenligningstal skal være fra virksomhedens åbningsbalance. Resultat- og totalindkomstopgørelsestal og balancetal opgøres i overensstemmelse med reglerne for årsrapporten.</i></p>		

Ref.	Krav	Opfyldt?	Kommentar
Bevægelser på egenkapitalen			
§ 148, 5 (§ 36)	<p>§ 36. Bevægelser på egenkapitalen skal vise:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Den samlede totalindkomst bestående af summen af resultatet for perioden og anden totalindkomst. 2) Effekten af ændringer i regnskabspraksis og fejlrettelser for hver post under egenkapitalen, jf. §§ 80 og 82. 3) For hver post under egenkapitalen skal vises beløbet ved periodens begyndelse og ved periodens slutning specificeret på ændringer fra: <ol style="list-style-type: none"> a) Periodens resultat b) Anden totalindkomst c) Kapitaltilførsler eller – nedsættelser, herunder køb og salg af egne aktier og d) Udlodning til ejere. 		
Anvendt regnskabspraksis			
§ 148, 5	Virksomheden skal oplyse, om anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i den senest aflagte årsrapport. I tilfælde af ændring i anvendt regnskabspraksis skal virksomheden oplyse om karakteren af ændringen og anføre den beløbsmæssige virkning heraf på virksomhedens resultat og egenkapital.		
§ 148, 5	<p>Når der er foretaget tilpasning af sammenligningstal skal følgende oplyses:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Karakteren af ændringens beløbsmæssige virkning på resultatet 2) Den beløbsmæssige virkning på egenkapitalen. <p>Eventuel manglende tilpasning af sammenligningstal skal anføres og begrundes.</p>		

Ref.	Krav	Opfyldt?	Kommentar
Noter			
§ 148, 5 (§ 107)	<p>Virksomheden skal oplyse nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret separat for henholdsvis individuelle og gruppevis nedskrivninger. Virksomheden skal i det mindste anføre beløbene for:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden 2) Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder 3) Andre bevægelser 4) Værdiregulering af overtagne aktiver <p>Virksomheden skal tillige separat oplyse nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko.</p>		
§148, 5 (§114)	<p>Virksomheden skal angive beløbet for kursreguleringer fordelt på:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi 2) Obligationer 3) Aktier mv. 4) Investeringsejendomme 5) Valuta 6) Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instr. i alt 7) Aktiver tilknyttet puljeordninger 8) Indlån i puljeordninger 9) Øvrige aktiver 10) Øvrige forpligtelser. 		
§ 150, 7 (§ 124 a)	<p>Kreditinstitutter skal for hvert enkelt land, hvor virksomheden er etableret ved en eller flere filialer eller dattervirksomheder, oplyse følgende på konsolideret grundlag vedrørende regnskabsåret:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Navn eller navne, aktiviteternes art og geografiske beliggenhed 2) Omsætning 3) Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte 4) Resultat før skat 5) Skat 6) Modtagne offentlige tilskud <p>Stk. 2. Kravet om sammenligningstal, jf. § 5, stk. 3, finder ikke anvendelse på oplysninger efter stk. 1.</p>		

Ref.	Krav	Opfyldt?	Kommentar
Generelt			
§ 148, 3	For virksomheder, hvis årsrapport skal indeholde et koncernregnskab, skal halvårsrapporten tilsvarende indeholde et koncernregnskab på halvårsbasis udarbejdet i overensstemmelse med krav ovenfor.		
§ 148, 5	Halvårsrapporten, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, skal indeholde de kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene, som virksomhedens ledelse finder fornødne for at forklare udviklingen i perioden.		
§ 148, 8	Halvårsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet senest 31. august. Halvårsrapporten skal senest samme dato være offentligt tilgængelig, eksempelvis på virksomhedens hjemmeside eller ved, at interesserede kan få halvårsrapporten udleveret eller tilsendt ved henvendelse til virksomheden.		

Bilag 4: Tjekliste i henhold til IAS 34

IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, angiver minimumskravene til indholdet af et delårsregnskab og principperne for indregning og måling af delårsregnskabets elementer. Børsnoterede koncerner skal anvende IAS 34 på delårsregnskabet for koncernen. Deloitte har udarbejdet checkliste for ikke - finansielle virksomheder "IAS 34 tjekliste til delårsrapport 2014", som kan anvendes til at sikre at halvårsrapporten overholder reglerne i IAS 34.

(<http://www2.deloitte.com/dk/da/pages/audit/articles/Delaarsrapporter-2014.html>)

I øvrigt henvises til den indledende gennemgang i nærværende model for reglerne gældende for instituttet.

Bilag 5: Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen af relevans for halvårsrapporten 2014

Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen siden publicering af modelhalvårsrapporten for 2013

Der er vedtaget en ny version af regnskabsbekendtgørelsen, BEK 281 af 26. marts 2014. Ændringerne er trådt i kraft den 31. marts 2014 og finder første gang anvendelse på års- og halvårsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2014.

Ændringer

- Der er i § 2 indsat mulighed for at finansielle rapporter kan udarbejdes på engelsk. Det er en forudsætning for udarbejdelse af finansielle rapporter på engelsk, at der er taget beslutning herom på instituttets generalforsamling, jf. SEL § 100, stk. 6-8.
- Der er i § 124 a indført krav om en række oplysninger vedr. filialer og dattervirksomheder på konsolideret basis. Oplysningskravene finder kun anvendelse på delårsrapporten for 2014 i begrænset grad som følge af en overgangsregel, hvorefter oplysningerne kun kræves i årsrapporten. For delårsrapporten kræves oplysning om navn, aktiviteternes art og geografiske beliggenhed, omsætning og antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte. I denne model fremgår af note 2 et eksempel på noteoplysningerne.
- Der er i § 135, stk. 8 indført henvisning til bekendtgørelse om redegørelse for samfundsansvar, således at bestemmelserne heri finder anvendelse for årsrapporten. Der er ikke indført krav om oplysninger i halvårsrapporten.