

# Deloitte.

Deloittes pengeinstitutgruppe



## Model for halvårsrapport for pengeinstitutter

1. januar – 30. juni 2014

Revision . Skat . Consulting . Corporate Finance

♥ Institut

CVR-nr. xx xx xx xx

**Model for halvårsrapport 2014**

*(Udarbejdet ud fra den forudsætning, at  
pengeinstituttet aflægger regnskab efter  
regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitut-  
ter mv.)*

**For børsnoterede pengeinstitutter:  
(der ikke aflægger årsrapport efter IFRS)  
Selskabsmeddelelse♥/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 udarbejder halvårsrapport efter den på lov om finansiel virksomhed baserede regnskabsbekendtgørelse. Modellen er således ikke anvendelig for institutter, der følger IFRS-regelsættet. Vi skal i stedet henvise til Deloitte's model for pengeinstitutter, der aflægges efter IFRS (IAS 34), "Model for halvårsrapport for børsnoterede institutter 1. januar - 30. juni 2014 efter IAS 34".

Modellen er opbygget ud fra det gældende regelsæt for 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.

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 halvårsregnskabet 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 økonomier<sup>1</sup>.

Ifølge den seneste OECD-rapport forventes en dansk BNP-vækst på 1,6% i år, der vil vokse til 1,9% i 2015<sup>2</sup>. Der er således indikation på forbedring af konjunkturerne 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>.

### 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 kapitalkravsforskriften (CRR).

<sup>1</sup> Nationalbanken Kvartalsoversigt, 1. kvartal 2014

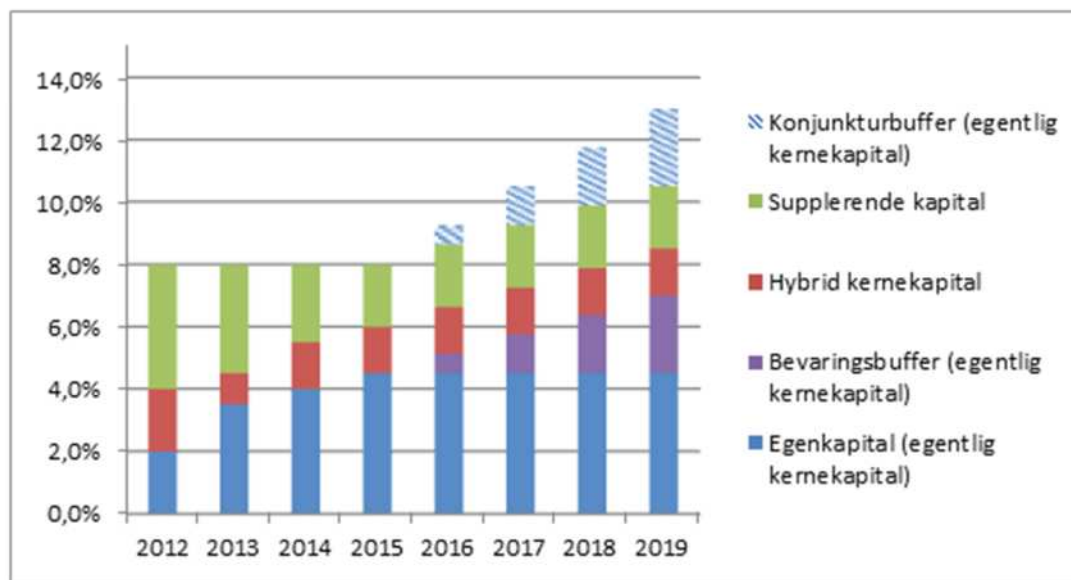
<sup>2</sup> OECD Economic Surveys Denmark, January 2014

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 (indfases 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-tilpengeinstituttercompliancedeloitte.html>

#### Nye indberetningsformer

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

De nye indberetningsskemaer 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 eksposeringer, 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 - udtrukket 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 risikooplysninger, 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](https://www.finanstilsynet.dk/~media/Nyhedscenter/2014/Lopi_2014_manuskript.ashx)



## Lovgrundlag og anvendte forkortelser

Udarbejdelse af halvårsrapporter for institutter, der ikke udarbejder halvårsrapport efter IFRS, skal følge afsnit IV i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

I referencerne er anvendt følgende forkortelser og referencer for relevant regnskabslovgivning:

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

Hvor der ikke er angivet en lov henvises til 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	Finanstilsynets regelsæt	Regler for udstedere på OMX	IAS 34
Ikke-børsnoterede (ikke-koncern)	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges	Ikke relevant	Ikke relevant
Ikke-børsnoterede (koncern)	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges*	Ikke relevant	Kan vælges*
Børsnoterede (ikke-koncern)	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges	Regler for udstedere på OMX skal følges	Ikke relevant
Børsnoterede (koncern)	IFRS-bekendtgørelsen skal følges	Regler for udstedere på OMX skal følges	IAS 34 skal følges

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

## Indholdet af halvårsrapporter

Regnskabsbekendtgørelsens § 2 stiller krav om, at der for virksomheder omfattet af loven udarbejdes en halvårsrapport affattet på dansk eller engelsk. Nedenfor fremgår de af Regnskabsbekendtgørelsen eksplicite minimumskrav til halvårsrapporten. Udgangspunktet er, at en bruger af halvårsrapporten forventes at være bekendt med instituttets seneste årsrapport, og at oplysningskrav vedrørende årsrapporten ikke gælder i forhold til halvårsrapporten, medmindre der er indtruffet væsentlige ændringer til oplysninger i årsrapporten udover forventelige oplysninger.

### Krav til indholdet af halvårsrapporter er:

- Ledelsespåtegning, jf. FIL § 185
- Ledelsesberetning, jf. § 148, stk. 4
- Halvårsregnskab med resultatopgørelse, anden totalindkomst og balance, jf. § 148, stk. 1 opstillet i overensstemmelse med bilag 3 og 4
- For virksomheder, hvis årsrapport skal indeholde et koncernregnskab, skal halvårsrapporten tilsvarende indeholde et koncernregnskab, jf. § 148, stk. 3
- Kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene som virksomhedens ledelse finder fornødne for at forklare udviklingen i perioden, jf. § 148, stk. 5. Herunder som minimum:
  1. Bevægelser på egenkapitalen, jf. § 36
  2. Minimumskrav til oplysninger om udlån og tilgodehavender, jf. § 107
  3. Minimumskrav til oplysninger om kursreguleringer, jf. § 114
  4. Oplysninger om værdier i tilsynsdiamanten, jf. § 132b
  5. Oplysninger om hvert land, hvor instituttet er etableret, jf. § 124a
  6. Oplysninger om anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i den seneste aflagte årsrapport. Herunder med krav til oplysninger, hvis der er sket ændringer.
- Det skal fremgå, om halvårsrapporten er revideret, har været genstand for review eller er urevideret. Er der foretaget revision eller review af halvårsrapporten, skal revisionspåtegningen henholdsvis erklæringen om review gengives i rapporten, jf. § 148, stk. 6.

## Særligt for børsnoterede institutter

Børsnoterede institutter eller institutter med gældsinstrumenter noteret på OMX (Fondsbørsen), der ikke aflægger halvårsrapport efter IFRS, skal udover regnskabsbekendtgørelsen også følge de regler, som OMX stiller.

Deloitte's model for en halvårsrapport tager udgangspunkt i et ikke-børsnoteret institut. Vi har dog medtaget en række formuleringer og forslag, som er rettet mod børsnoterede institutter. Modellen indeholder dog ikke resumé efter OMX reglerne.

Alle forslag rettet mod børsnoterede institutter er angivet ved med blå skrift.

## Frist og offentliggørelse

Halvårsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet senest 31. august 2014 og skal senest samme dato være offentlig tilgængelig, eksempelvis på instituttets 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 modellen for halvårsrapporten**

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 regnskabsbekendtgørelsen. 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 sikrer overholdelse af alle relevante bestemmelser i henholdsvis regnskabsbekendtgørelsen vedrørende såvel indregning og måling, som præsentation og noteoplysninger, samt OMX Nordic Exchange Copenhagens regelsæt. 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 IFRS-regelsættet. Vi skal i stedet henvise til Deloitte's model for halvårsrapporter for finansielle virksomheder, der aflægges efter IFRS (IAS 34), "Model for halvårsrapport for børsnoterede institutter 1. januar - 30. juni 2014 efter IAS 34".

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](mailto:prlarssen@deloitte.dk)), Jens Ringbæk ([jringbaek@deloitte.dk](mailto:jringbaek@deloitte.dk)), Thomas Hjortkjær Petersen ([thpetersen@deloitte.dk](mailto:thpetersen@deloitte.dk)) eller Christian Dalmoose Pedersen ([cdalmoosepedersen@deloitte.dk](mailto:cdalmoosepedersen@deloitte.dk)).

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

25. juni 2014

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om instituttet	13
Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors erklæringer	17/20
Ledelsesberetning	24
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014	29
Balance pr. 30. juni 2014	30
Egenkapitalopgørelse	33
Noter	37
Bilag 1: Tjekliste til halvårsrapporten for ikke-IFRS institutter	66
Bilag 2: Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen og lov om finansiel virksomhed af relevans for årsrapporten 2013	68
Bilag 3: Eksempel på oplysninger om modregning	69

## Oplysninger om instituttet

### ♥ Institut

Institut

Adresse

CVR-nr.: xx xx xx xx

Hjemstedskommune: ♥

Telefon: ♥

Telefax: ♥

Internet: www.♥

E-mail: ♥

### Bestyrelse

♥

### Direktion

♥

### Revisionsudvalg

♥

### Aflønningsudvalg

♥

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## ***Kommentarer til ledespåtegning***

FIL § 185 *Der er krav om, at institutter udarbejder en ledespåtegning i halvårsrapporten, der opfylder kravene i FIL § 185.*

§ 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.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. [Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.](#)

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af instituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af instituttets aktiviteter [og pengestrømme](#) for perioden 1. januar - 30. juni 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i instituttets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som instituttet står overfor.

(Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review)

♥, den ♥ august 2014

### Direktion

♥

administrerende direktør

### Bestyrelse

♥

formand

♥

næstformand

♥

funktion i forhold til instituttet

♥

funktion i forhold til instituttet

♥

funktion i forhold til instituttet

♥

medarbejdervalgt

♥

medarbejdervalgt

## ***Kommentarer til den uafhængige revisors erklæringer***

§ 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 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 anset for væsentlig, hvorfor virksomheden blev pålagt at udarbejde en ny delårsrapport.*



## Den uafhængige revisors erklæringer

Til ♥ i ♥ Institut

### 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, [pengestrømsopgørelse](#) og udvalgte noter.

### Ledelsens ansvar for halvårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejdelsen af et halvårsregnskab for i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav til 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 ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav til 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 danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

♥, den ♥ august 2014

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

♥

statsautoriseret revisor

♥

statsautoriseret revisor

## ***Kommentarer til den uafhængige revisors erklæringer***

§ 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 anset for væsentlig, hvorfor virksomheden blev pålagt at udarbejde en ny delårsrapport.*

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til ♥ i ♥ Institut

## Påtegning på halvårsregnskabet

Vi har revideret halvårsregnskabet for ♥Institut for perioden 1. januar - 30. juni 2014. Halvårsregnskabet omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, [pengestrømsopgørelse](#) og udvalgte noter. Halvårsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder](#).

## Ledelsens ansvar for halvårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et halvårsregnskab, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav 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 instituttets udarbejdelse af et årsregnskab i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder](#). Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af instituttets 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.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed [og danske oplysningskrav 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.

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

♥, den ♥. august 2014

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

♥

statsautoriseret revisor

♥

statsautoriseret revisor

## **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 halvårsrapporten.

### **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.

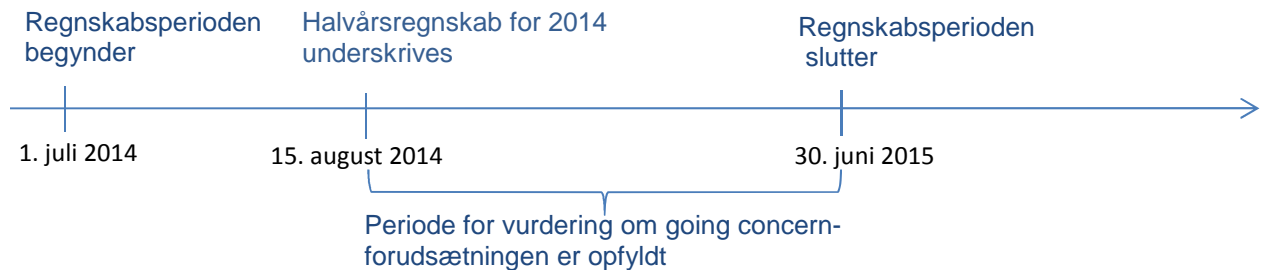
Det vil være relevant, at oplysningerne indeholder opgørelse over restløbetid på funding, sammenholdt med restløbetid på instituttets aktiver, eller oplysningerne kan medtages under de respektive noter. Opmærksomheden henledes desuden på CRD IV, som allerede fra 2015 vil stramme kravene til likviditet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

**Ejendomseksponering:** Ejendomseksponeringen 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.

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.

## Kommentarer til ledelsesberetningen

### 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 lovmæssige 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:

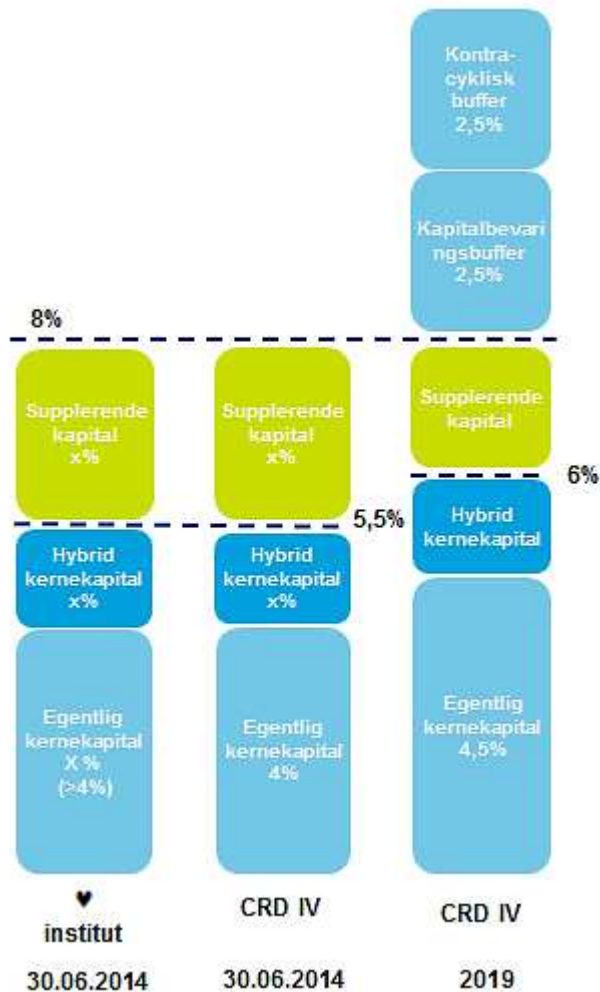
	Kapital- grundlag 2014 %	Formelt kapitalkrav 2014 %	Formelt kapitalkrav 2015 %	Formelt* kapitalkrav 2019 %
Egentlig kernekapital	♥ 2,0	4,09,5		
Kapitalkrav	♥ 8,0	8,013,0		
Kapitalbehov	♥over 8	over 8	over 8	

\* 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 kravene 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](http://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 2015, hvor de indføres frem mod 2019. 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							
<b>Aktiver i alt</b>							
Gæld til kreditinstitutter og cen- tralbanker							
Indlån og anden gæld							
Udstedte obligationer mv.							
Andre passiver							
Efterstillede kapitalindskud							
<b>Gæld og efterstillede kap. i alt</b>							

## 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) ♥
- Ejendomsseksporer (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 12, hvor de samlede transaktioner med nærtstående parter for 1. halvår 2014 er specificeret.

## **Kommentarer til resultat- og totalindkomstopgørelsen samt balancen**

§ 148, stk. 1 *Resultat-, totalindkomstopgørelse samt balance medtages i halvårsregnskabet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.*

*De anførte regnskabsopstillinger er i overensstemmelse med skemaerne i regnskabsbekendtgørelsen.*

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

*I balancen er det et krav, at der angives en balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før, dvs. pr. 31. december 2013. Vi anbefaler, at der tilsvarende gives sammenligningstal for 30. juni 2013 for at sikre kontinuitet mellem hoved- og nøgletallene, resultatopgørelsen og balancen.*

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

	Note	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 30.06. 2013 t.kr.	01.01- 31.12. 2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>				
Renteindtægter				
Renteudgifter				
<b>Netto renteindtægter</b>				
Udbytte af aktier mv.				
Gebyrer og provisionsindtægter				
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter				
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>				
Kursreguleringer	4			
Andre driftsindtægter				
Udgifter til personale og administration				
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
Andre driftsudgifter				
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	5			
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
<b>Resultat før skat</b>				
Skat af periodens resultat	6			
<b>Periodens resultat</b>				
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat				
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme				
Skat heraf				
Effekt af ændring i skatteprocent				
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>				
<b>Periodens totalindkomst</b>				

**Balance pr. 30. juni 2014**

	Note	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	5			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5			
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	7			
Andre aktiver				
Periodeafgrænsningsposter				

**Aktiver i alt**

## Balance pr. 30. juni 2014

	Note	30.06. 2014 t.kr.	30.06. 2013 t.kr.	31.12. 2013 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Indlån og anden gæld	8			
Aktuelle skatteforpligtelser				
Indlån i puljeordninger	8			
Udstedte obligationer til dagsværdi	9			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9			
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi				
Midlertidigt overtagne forpligtelser	7			
Andre passiver				
Periodeafgrænsningsposter				
<b>Gæld i alt</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse til tab på garantier				
Andre hensatte forpligtelser				
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>				
Efterstillede kapitalindskud	10			
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>				
Aktiekapital/Andelskapital/Garantkapital				
Overkurs ved emission				
Opskrivningshenlæggelser				
Andre reserver				
Overført overskud eller underskud				
Foreslået udbytte				
<b>Egenkapital i alt</b>				
<b>Passiver i alt</b>				
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier mv.				
Andre forpligtelser				
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Noter uden henvisning	11			
	1-3, 12-♥			

## ***Kommentarer til egenkapitalopgørelsen***

§ 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

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

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 ♥. Der er ikke udbetalt udbytter i perioden.



## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

### Kapitalforhold og solvens

30.06.  
2014  
t.kr.

---

**Kapitalsammensætning**

Egenkapital

Fradrag<sup>3</sup>:

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%**

---

<sup>3</sup> Fradrag er specificeret i CRR, artikel 36

## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

### Kapitalforhold og solvens

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

## **Kommentarer til noter**

*Der er ikke krav om fuld noteangivelse i halvårsrapporter.*

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

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

*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, ligesom vi i bilag 3 har medtaget forslag til oplysninger om modregning, såfremt dette vurderes relevant.*

*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.*

## Noter

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
3. Hoved- og nøgletal
4. Kursreguleringer
5. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå
6. Skat af periodens resultat
7. Aktiver i midlertidig besiddelse og midlertidigt overtagne forpligtelser
8. Indlån og anden gæld
9. Udstedte obligationer
10. Efterstillede kapitalindskud
11. Eventualforpligtelser
12. Transaktioner med nærtstående parter
13. Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande
14. Begivenheder efter balancedagen

## **Kommentarer til noter**

§ 148,  
stk. 5

### **Note 1. Anvendt regnskabspraksis**

*Det skal oplyses, om regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i det senest aflagte årsregnskab. Såfremt der er foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til seneste årsregnskab, skal disse ændringer beskrives i halvårsregnskabet. Herunder skal der oplyses, om karakteren af ændringen og anføre den beløbsmæssige virkning på instituttets resultat og egenkapital.*

*Vi har i vores publikation om årsrapporten for 2013 angivet forslag til, hvorledes den samlede regnskabspraksis kan formuleres. Vi henviser hertil. Vi skal yderligere henvise til Fondsrådsafgørelse af 1. december 2008, hvor Fondsrådet påpegede, at det eksplicit skal benævnes, hvilken regnskabspraksis delårsrapporten er aflagt under, og i denne afgørelse skulle det derved have været oplyst, at delårsrapporten var aflagt efter IAS 34.*

*Vi har i lighed med modellen for årsrapporten angivet forhold om anvendt regnskabspraksis i en note.*

*Såfremt instituttet skal udarbejde koncernregnskab for første gang, vil dette stille krav til, at ændringerne beskrives og årsagsforklares.*

§ 85,  
stk. 6

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

*Der er i Regnskabsbekendtgørelsen krav om, at der gives særskilte oplysninger om ændringer i væsentlige regnskabsmæssige skøn, som instituttet har udøvet i perioden.*

*Herudover bør væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder omtales.*

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) [og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber](#).

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2013. 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.

## Noter

### 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 forhold som f.eks. tidshorizonten ændres.

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 detaljeret 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**

### **Note 3. 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

### 3. Hoved- og nøgletal

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

#### 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

Solvensprocent<sup>4</sup>

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

<sup>4</sup> Betegnelsen "Solvensprocent" er krævet i regnskabsbekendtgørelsen. Der er tale om samme nøgletal, som benævnes "kapitalprocent" i CRR

## ***Kommentarer til noter***

### ***Note 4. Kursreguleringer***

§ 114

*Den anførte specificationsgrad er et krav i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.*

## Noter

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

---

### 4. 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

---

**Kursreguleringer i alt**

---

## **Kommentarer til noter**

### **Note 5. Udlån og andre tilgodehavender samt 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 gruppevis og individuelle 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

### 5. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå

	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
<b>30.06.2014</b>			
<b>Udlån og andre tilgodehavender</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
<b>30.06.2013</b>			
<b>Udlån og andre tilgodehavender</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
<b>31.12.2013</b>			
<b>Udlån og andre tilgodehavender</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
	<b>30.06. 2014 t.kr.</b>	<b>30.06. 2013 t.kr.</b>	<b>31.12. 2013 t.kr.</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>			
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

### 5. 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***

### ***Note 6. 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

---

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

Andet

---

#### Effektiv skatteprocent

---



## **Kommentarer til noter**

### **Note 7. 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

---

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

---

### 7. 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**

### **Note 8. 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

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

---

### 8. 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***

### ***Note 9. Udstedte obligationer***

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

## Noter

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

---

### 9. 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 i alt

---

Under udstedte obligationer indgår statsgaranterede obligationer med i alt ♥.

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

## **Kommentarer til noter**

### **Note 10. 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.*

*Det 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 regnskabslæser er opdateret med tilstrækkelig information vedrørende 1. halvår 2014 og har mulighed for at vurdere instituttets fundingsituation mv.*

## Noter

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

---

### 10. Efterstillede kapitalindskud

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**

### **Note 11 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

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

---

### 11. Eventualforpligtelser

#### Garantier mv.

Finansgarantier

Øvrige garantier

---

#### I alt

---

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter 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**

### **Note 12. Transaktioner med nærtstående parter**

§ 148,  
stk. 4

*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, som 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

### 12. 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.
♥	♥			
<b>Lån til ledelsen<sup>5</sup></b>				
Direktion				
Bestyrelse				
<b>Sikkerhedsstillelser</b>				
Direktion				
Bestyrelse				
<b>Pensionsforpligtelser</b>				
Direktion				
Bestyrelse				
Forhenværende medlemmer af direktionen og bestyrelsen				
<b>Særlige incitamentsprogrammer<sup>6</sup></b>				
Direktion				
Bestyrelse				

<sup>5</sup> Det bemærkes, at der herudover skal oplyses om de væsentligste vilkår samt rente for lån, sikkerhedsstillelser og pant for direktion, bestyrelse eller repræsentantskab.

<sup>6</sup> Det skal oplyses, hvilke ydelser programmet omfatter, bonusordninger, warrants, aktieoptioner m.v., samt tilstrækkelige oplysninger til at værdien heraf kan vurderes.

## **Kommentarer til noter**

### **Note 13. Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande**

§ 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

### 13. 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***

### ***Note 14. Begivenheder efter balancedagen***

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

## Noter

### 14. Begivenheder efter balancedagen

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



**Bilag 1: Tjekliste til halvårsrapporten for ikke-IFRS institutter**

<b>Krav</b>	<b>Hjemmel</b>	<b>Model</b>	<b>J,N, I/A</b>
<b>Påtegninger</b>			
Halvårsrapporten skal indeholde en ledelsespåtegning, der opfylder kravene i § 185 i lov om finansiel virksomhed.	§ 148, 7	<b>side 15</b>	
Hvis halvårsregnskabet er revideret, skal revisors påtegning gengives i sin helhed i rapporten. Tilsvarende gælder, hvis der foreligger en review-erklæring fra revisor. Hvis halvårsregnskabet hverken har været genstand for revision eller review, skal dette anføres i rapporten.	§ 148, 6	<b>side 17 + side 20</b>	
<b>Ledelsesberetning</b>			
Halvårsrapporten, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, skal indeholde en ledelsesberetning, som i det mindste beskriver: <ul style="list-style-type: none"> <li>• vigtige begivenheder, der er indtruffet i halvåret med angivelse af den betydning, de har haft for regnskabstallene</li> <li>• de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret</li> <li>• eventuelle større transaktioner med nærtstående parter foretaget i halvår</li> <li>• værdier jf. Tilsynsdiamanten, herunder eventuelle overskridelser af grænseværdier.</li> </ul>	§ 148, 4  § 148, 5	<b>side 24</b>	
<b>Resultat- samt totalindkomstopgørelse samt balance</b>			
Halvårsrapporten skal indeholde et halvårsregnskab, der omfatter (jf. regnskabsbekendtgørelsen bilag 3 og 4): <ul style="list-style-type: none"> <li>○ resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode året før samt</li> <li>○ balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før.</li> </ul> <p><i>Hvis virksomheden er nystiftet og ikke har udarbejdet sit første årsregnskab, skal resultatopgørelsen 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 årsregnskabet.</i></p>	§ 148, 1	<b>side 29-31</b>	
<b>Bevægelser på egenkapitalen</b>			
§ 36. Bevægelser på egenkapitalen skal vise: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Den samlede totalindkomst bestående af summen af resultat for perioden og anden totalindkomst</li> <li>2) Effekten af ændringer i regnskabspraksis og fejlrettelser for hver post under egenkapitalen, jf. §§ 80 og 82</li> <li>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"> <li>a) Periodens resultat</li> <li>b) Anden totalindkomst</li> <li>c) Kapitaltilførsler eller – nedsættelser, herunder køb og salg af egne aktier</li> <li>d) Udlodning til ejere.</li> </ol> </li> </ol>	§ 148, 5 (§ 36)	<b>Side 33</b>	
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>			
Virksomheden skal oplyse, om anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i det senest aflagte årsregnskab. 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	<b>Note 1</b>	
Når der er foretaget tilpasning af sammenligningstal skal følgende oplyses: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) karakteren af ændringernes beløbsmæssige virkning på resultatet</li> </ol>	§ 148, 5	-	

Krav	Hjemmel	Model	J,N, I/A
2) den beløbsmæssige virkning på egenkapitalen.  Eventuelt manglende tilpasning af sammenligningstal skal anføres og begrundes.			
<b>Noter</b>			
Virksomheden skal oplyse nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret separat for henholdsvis individuelle og gruppevise nedskrivninger. Virksomheden skal i det mindste anføre beløbene for: 1) Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden. 2) Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder. 3) Andre bevægelser. 4) Værdiregulering af overtagne aktiver.  Virksomheden skal tillige separat oplyse nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko.	§ 148, 5 (§ 107)	<b>Note 5</b>	
Virksomheden skal angive beløbet for kursreguleringer fordelt på: 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 instrumenter i alt 7) Aktiver tilknyttet puljeordninger 8) Indlån i puljeordninger 9) Øvrige aktiver 10) Øvrige forpligtelser	§ 148, 5 (§ 114)	<b>Note 4</b>	
Kreditinstitutter skal for hvert enkelt land, hvor virksomheden er etableret ved en eller flere filialer eller dattervirksomheder, oplyse følgende på konsolideret grundlag vedrørende regnskabsåret: 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. Stk. 2. Kravet om sammenligningstal, jf. § 5, stk. 3, finder ikke anvendelse på oplysninger efter stk. 1.	§ 150, 7 (§ 124 a)	<b>Note 13</b>	
<b>Generelt</b>			
For virksomheder, hvis årsrapport skal indeholde et koncernregnskab, skal halvårsrapporten tilsvarende indeholde et koncernregnskab på halvårsbasis udarbejdet i overensstemmelse med krav ovenfor.	§ 148, 3	-	
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, 5	-	
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.	§ 148, 8	-	

## Bilag 2: 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 13 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.

## Bilag 3: Eksempel på oplysninger om modregning

Er der væsentlige ændringer i modregninger eller f.eks. indgået mater netting agreements i perioden, kræves det, at der medtages oplysninger herom i form af:

- Bruttobeløbet for finansielle aktiver og finansielle forpligtelser før modregning
- Beløb, der modregnes
- Nettobeløbene indregnet i balancen (a-b)
- Beløb for finansielle instrumenter omfattet af master netting aftaler eller tilsvarende aftaler, som ikke er modregnet i balancen, inklusive relaterede finansielle sikkerhedsstillelser
- Nettobeløb (c-d).

Vi har nedenfor vist et eksempel på, hvordan oplysningerne kan gives i en delårsrapport.

### Moderegningseksempel:

Finansielle aktiver 30.06.2014	Indregne- de aktiver Brutto	Forpligtel- ser med- regnet i balancen	Nettobeløb for finan- sielle akti- ver præ- senteret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balance		Nettobeløb
				Finansielle instrumen- ter	Finansielle sikkerheds- stillelser	
Derivater	♥	♥	♥	♥	♥	♥
Finansielle Forpligtelser 30.06.2014	Indregne- de forplig- telser Brutto	Aktiver medregnet i balancen	Nettobeløb for finan- sielle for- pligtelser præsente- ret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balance		Nettobeløb
Derivater	♥	♥	♥	♥	♥	♥
REPO aftaler	♥	♥	♥	♥	♥	♥
Finansielle aktiver 30.06.2013	Indregne- de aktiver Brutto	Forpligtel- ser med- regnet i balancen	Nettobeløb for finan- sielle akti- ver præ- senteret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balance		Nettobeløb
Derivater	♥	♥	♥	♥	♥	♥
Finansielle Forpligtelser 30.06.2013	Indregne- de forplig- telser Brutto	Aktiver medregnet i balancen	Nettobeløb for finan- sielle for- pligtelser præsente- ret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balance		Nettobeløb
Derivater	♥	♥	♥	♥	♥	♥
REPO aftaler	♥	♥	♥	♥	♥	♥