Basisbank

HALVÅRSRAPPORT

1. halvår 2015

Basisbank A/S Teglholm Allé 15 2450 København SV Cvr-nr. 25 21 34 83

HALVÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

Halvårsregnskabet for perioden 1. januar – 30. juni 2015 er kendetegnet ved:

- Resultat efter skat på 6,6 mio.kr. mod 2,8 mio.kr. i samme periode af 2014
  - Nettorente- og gebyrindtægter er i første halvår 2015 øget til 86,5 mio.kr. fra 76,3 mio.kr. på grund af en god vækst i nyudlån i forbrugslånssegmentet
  - Der er endvidere frasolgt forbrugsudlån til tredjepart til en nominel værdi på ca. 165 mio.kr. Frasalget er sket til en pæn overkurs
  - Administrations- og personaleudgifterne er steget fra 36,7 mio.kr. til 41,8 mio.kr., hovedsageligt som følge af udgifter forbundet med øget aktivitet indenfor forretningsområdet forbrugslån
- Banken er fortsat underlagt en genopretningsplan aftalt med Finanstilsynet, idet banken fortsat ikke opfylder kravet til det individuelle solvensbehov, og ej heller kravet om at det individuelle tillæg til solvenskravet, det såkaldte søjle 2 tillæg, skal kunne opfyldes med egentlig kernekapital.
- Finanstilsynet har påbegyndt en funktionsundersøgelse af banken. Funktionsundersøgelsen er ikke afsluttet på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten.

BANKENS HOVED- OG NØGLETAL (uddrag af note 3)

(moderselskabet)

1.000 kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Resultatopgørelse		
Netto rente- og gebyrindtægter	86.539	76.273
Kursregulering	-1.163	-741
Udgifter til personale og administration	41.813	36.749
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	45.562	38.088
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-785	-1.116
Periodens resultat før skat	6.640	2.770
Periodens resultat efter skat	6.640	2.770
Balance		
Udlån	1.613.476	1.536.350
Indlån	2.244.439	2.031.574
Egenkapital	111.938	86.582
Aktiver i alt	2.488.623	2.264.324
Nøgletal		
Kapitalprocent	10,0%	9,6%
Solvensbehov	10,6%	10,6%

INDHOLD

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	14
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	20

SELSKABSOPLYSNINGER

ADRESSE

Basisbank A/S
Teglholm Allé 15
2450 København SV
www.basisbank.dk
Telefon: 70 22 09 29
Telefax: 70 22 07 27

CVR-NR.

25 21 34 83

REVISORER

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

AKTIONÆRER

Følgende ejer mere end 5 % af selskabet pr. balancedagen:

AP Oblig High Yield
Basispartners ApS
SATO Holding AS

BESTYRELSEN

Ulrik Bayer (Bestyrelsesformand)
Mai Vedel
Michael Albrechtslund
Olaf Valentin Kjær
Ole Lyngh Jørgensen

DIREKTION

Lars Thuesen (Adm. direktør)

REVISIONSUDVALG

Består af bestyrelsen i sin helhed med Ole Lyngh Jørgensen som formand.

AFLØNNINGSUDVALG

Udvalgets funktioner varetages af bestyrelsen i sin helhed

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er at drive pengeinstitut indenfor rammerne af Lov om finansiel virksomhed. Bankens forretningsmodel fokuserer på at styrke bankens position som en nemt tilgængelig internetbank, med enkle indlånsprodukter og usikrede forbrugslån. De usikrede forbrugslån udbydes dels gennem Basisbank A/S til det danske marked og dels gennem bankens svenske datterselskab Selene Finans AB til det svenske marked.

KONCERNREGNSKAB OG MODERSELSKABSREGNSKAB

Halvårsrapporten indeholder bankens moderselskabsregnskab samt koncernregnskabet for banken og dens datterselskab. I ledelsesberetningen kommenteres på såvel koncernregnskabstal som moderselskabstal. Når bankens tal omtales, henvises der til moderselskabet og i alle andre tilfælde til koncerntal.

GENOPRETNINGSPLAN SAMT SÆRLIGE BEGIVENHEDER

Banken er på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten for første halvår af 2015 fortsat under genopretning. Banken kom under genopretning i første kvartal 2013 som konsekvens af et betydelige regnskabsmæssige underskud i 2012 såvel som i 2013, som medførte, at banken ikke længere opfyldte det individuelle solvensbehov.

Banken har derfor siden da været i løbende dialog med Finanstilsynet omkring en genopretningsplan, herunder iværksættelsen af de fornødne tiltag, der skal sikre, at banken igen overholder det individuelle solvensbehov. Banken har i hele perioden anvendt betydelige ressourcer på at effektuere genopretningsplanen. Banken har i første halvår 2015 haft en fornuftig overdækning i forhold til lovens 8%-krav omkring solvens, men en mere spinkel overdækning i forhold til 4,5%-kravet til den egentlige kernekapital.

Bankens genopretningsplan har fortsat fokus på afviklingen af de risici, der er i bankens gamle portefølje af ejendomsrelaterede erhvervsudlån. Disse er nu nedbragt til under ca. 15% af bankens samlede udlån, og det forventes at de reduceres yderligere betydeligt i 2. halvår 2015.

Baseret på den nuværende balance er der behov for yderligere kapital og/eller en reduktion af solvensbehovet primært ved afvikling af erhvervsengagementerne. Gennemførslen af genopretningsplanen afhænger således af, hvorvidt banken med tilstrækkelig hastighed kan styrke kerneforretningen og afvikle erhvervsengagementer uden yderligere nedskrivninger, sideløbende med at eventuel ny kapital tiltrækkes. Dette skal imidlertid samtidig ske under iagttagelse af de dispositionsbegrænsede påbud, der er modtaget, herunder særligt at banken ikke må påtage sig yderligere risici målt ved, at risikoeksponeringerne ikke må overstige 1.773 mio.kr.

LEDELSESBERETNING

Finanstilsynet har påbegyndt en funktionsundersøgelse af banken. Funktionsundersøgelsen er ikke afsluttet på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten, og banken er som en naturlig del af funktionsundersøgelsen i dialog med Finanstilsynet omkring de udøvede skøn vedrørende bankens portefølje af OIV lån, som nærmere beskrevet i afsnittet "Usikkerheder ved indregning og måling". Som konsekvens af, at bankens kapitaloverdækning i forhold til kravet til den egentlige kernekapital er spinkel, vil selv mindre ændringer af principper for og metoder til udøvelsen af de regnskabsmæssige skøn kunne medføre, at banken ikke længere opfylder de hårde kapitalkrav. Halvårsrapporten er således aflagt under forudsætning af, at de principper, metoder og betragtninger, som banken har anvendt og lagt til grund siden 2012 fortsat kan lægges til grund.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Banken har i første halvår 2015 fortsat afviklingen af sin portefølje af udlån til erhverv. Den bogførte værdi af disse udlån efter nedskrivninger er faldet fra 247,6 mio.kr. pr. ultimo 2014 til 229,0 mio.kr. ultimo juni 2015. Samtidig er det individuelle solvensbehov (søjle II tillæg) allokeret til denne portefølje reduceret fra 18,3 mio.kr. til 7,9 mio.kr. Arbejdet med at afvikle porteføljen fortsætter i de kommende perioder.

Bankens kerneforretning – forbrugslån uden sikkerheder – har udviklet sig meget positivt i første halvår 2015. Det totale udlån i dette segment er vokset fra 1.167 mio.kr. til 1.206 mio.kr. (opgjort efter nedskrivninger samt overtagne nedskrivninger), Udover de nye forbrugsudlån som banken indenfor genopretningsplanens rammer har været i stand til at tage på egne bøger, har bankens markedsføringsaktiviteter genereret yderligere nyudlån således at banken i perioden har frasolgt forbrugslånsporteføljer for i alt ca. 165 mio.kr. til en overkurs. Banken forventer også i de kommende perioder løbende at frasælge forbrugslånsporteføljer til overkurser.

Indlånet er i første halvår vokset fra 2.043,9 mio.kr. til 2.244,4 mio.kr., på trods af betydelige nedsættelser af indlånsrenterne.

Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter er steget pænt i første halvår fra 76,3 mio.kr. til 86,5 mio.kr., drevet af væksten fra forbrugslånsaktiviteterne, der har kunnet opveje faldet i indtægter fra de mindskede erhvervsudlån. Netto rente- og gebyrindtægterne er negativt påvirket af at der i perioden er betalt 1.4 mio.kr. i negativ rente til Nationalbanken.

Bankens udgifter til personale og administration er steget fra 36,7 mio.kr. til 41,8 mio.kr. som følge af en ændring af bankens omkostningsstruktur på grund af den øgede aktivitet inden for forretningsområdet forbrugslån.

De samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er steget fra 38,1 mio.kr. til 45,6 mio.kr. Heraf udgør nedskrivninger vedr. erhvervsudlån 3,6 mio.kr. mod 9,4 mio.kr. året før. Nedskrivningerne på forbrugslån er steget fra 30,9 mio.kr. til 42,5 mio.kr., hvilket frem for alt skal ses i sammenhæng med væksten på dette område.

LEDELSESBERETNING

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD, FORTSAT

Bankens svenske datterselskab, Selene Finans AB, har fortsat væksten i sine aktiviteter indenfor forbrugslån på det svenske marked. Det samlede udlån udgjorde pr. 30. juni 2015 i alt 200,6 mio. sek. mod 156,3 mio. sek. 30. juni 2014. Resultatet før skat for første halvår 2015 viste et underskud på 970 t. sek. mod et underskud på 1,5 mio. sek. året før.

Banken har besluttet at ophøre med en tilstedeværelse på det svenske marked, og som følge heraf forventes Selene Finans AB solgt eller afviklet. Beslutningen er en konsekvens af, at bankens risikoeksponeringer ikke må overstige 1.773 mio.kr., som beskrevet i afsnittet ovenfor, hvorfor banken har valgt at anvende sin fulde udlånskapacitet på det danske marked.

RISICI OG USIKKERHEDER I DEN RESTERENDE DEL AF 2015

Banken er fortsat under genopretningsplan, opfylder 8%-kravet, men opfylder ikke det individuelle solvenskrav. Dermed står det klart, at en række usikkerheder vil præge den resterende del af 2015, herunder hvorvidt banken er i stand til at opfylde genopretningsplanen idenfor en tidsramme, som tilsynsmyndighederne finder acceptabel.

Koncernen og bankens relativt tynde kapitalisering bringer den tæt på de to hårde krav til kapitalstrukturen, nemlig at kapitalgrundlaget skal udgøre minimum 8 % af risikoeksponeringerne og at den egentlige kernekapital skal udgøre 4.5 %.

Der henvises særskilt til afsnittene ”Genopretningsplan samt særlige begivenheder”, ”Nye kapitalkrav” samt ”Begivenheder efter balancedagen”

FORRETNINGSOMFANG OG BALANCE

Forretningsomfang på koncernniveau (indlån + udlån + garantier) udgjorde ultimo juni 2015 i alt 3.886 mio.kr. mod 3.657 mio.kr. ultimo 2014. Ændringen dækker over en fortsat nedbringelse af erhvervsporteføljen kombineret med en samtidig vækst i forbrugslånssegmentet.

RESULTAT

Resultatet udgjorde på koncernniveau for halvåret et overskud før skat på 6,6 mio.kr. mod et overskud på 2,8 mio.kr. året før.

I posten andre driftsindtægter indgår avance ved frasalg af bankens udlånsportefølje samt andre aktiver.

Nedskrivningerne for halvåret er på koncernniveau realiseret med 50,2 mio.kr., hvoraf 46,6 mio.kr. kan henføres til porteføljen af usikrede forbrugslån og 3,6 mio.kr. til bankens erhvervsportefølje.

LEDELSESBERETNING

BALANCE

Balancen udgør på koncernniveau 2.489,9 mio.kr. mod 2.265,1 mio.kr. pr. ultimo juni 2014. Udviklingen i balancen dækker i al væsentlighed over en stigning i bankens kassebeholdning og anfordringstilgodehavende på 205,5 mio.kr., et fald i tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanken på 42,8 mio.kr., en stigning i udlån og andre tilgodehavender på 76,6 mio.kr. samt et fald i beholdning af obligationer på 8,9 mio.kr.

Banken har pr. balancedagen en væsentlig overskudslikviditet, der blandt andet er placeret med 767,7 mio.kr. i Nationalbanken, heraf indskudsbeviser med negativ rente med 510 mio.kr.

INDLÅN

Bankens indlån pr. 30. juni 2015 udgør 2.244 mio.kr., som finansierer koncernens udlånsaktivitet som helhed. Det er bankens politik at sikre en stor spredning af sine indlån på forskellige indlånsformer, ligesom banken strategisk har besluttet ikke at modtage større enkeltindlån. Det indebærer, at ca. 99 % af bankens indlån består af indskud, der er dækket af Garantiformuen.

LIKVIDITET

Koncernen har pr. 30. juni 2015 fortsat en solid likviditetsoverdækning. Likviditetskravet efter Lov om finansiel virksomhed udgør 232,5 mio.kr. og likviditetsreserven udgør 801,8 mio.kr., hvilket er 453,1 mio.kr. større end kravet i Tilsynsdiamanten.

Bankens ønsker også fremadrettet, at udlånsaktiviteten i sin helhed finansieres af bankens indlånsmasse, således at banken er uafhængig af kapitalmarkederne.

Bankens likviditetsreserve placeres i Nationalbanken og i mindre udstrækning i andre kreditinstitutter, mens der pt ikke investeres i stats- og realkreditobligationer. Banken tilstræber generelt at minimere markeds- og kreditrisikoen ved placeringen af overskudslikviditeten.

Moderselskab	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Andre poster uden løbetid	I alt
Kassebeholdning og anfordringstilgodehaven-der hos centralbanker	247.065	-	-	-	-	-	247.065
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34.191	520.000	-	-	-	25.246	579.437
Udlån og andre tilgodehavender	316.861	200.894	146.236	481.061	468.424	-	1.613.476
Andre aktiver	-	1.210	-	-	-	6.066	7.275
Aktiver i alt	**598.116**	**722.104**	**146.236**	**481.061**	**468.424**	**31.312**	**2.447.253**
Indlån og anden gæld	1.383.736	186.755	279.147	77.298	317.502	-	2.244.439
Andre passiver	-	35.156	-	-	-	13.583	48.739
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-		81.643	81.643
Passiver i alt	**1.383.736**	**221.912**	**279.147**	**77.298**	**317.502**	**95.226**	**2.374.821**

LEDELSESBERETNING

KAPITALGRUNDLAG, SOLVENS, RISIKOSTYRING OG FORRETNINGSMODEL

Lovgivningen kræver, at banken har et kapitalgrundlag, der understøtter de risici, banken har. Ledelsen har valgt at opgøre kreditrisikoen og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er ledelsens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af bankens solvens. Banken arbejder imidlertid fortsat på en række initiativer med henblik på at udvikle bankens risikostyringsmodeller for at understøtte kapitalallokering, prissætning og på sigt kapital-dækningsopgørelsen.

Bankens bestyrelse og direktion skal sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den minimumskapital, der efter ledelsens vurdering skal til for at dække alle væsentlige risici. Bankens metode til beregning af den tilstrækkelige kapitalgrundlag tager udgangspunkt i en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter (der er baseret på Finanstilsynets 8+ vejledning), en statistisk model for en del af privatkundeporteføljen og bankens risikoerfaring i kombination med erfaringer fra branchen. De væsentligste risici vedrører bankens kreditrisici på udlånsporteføljen. Der arbejdes løbende med at forbedre og udvikle bankens metode for opgørelse af risici.

Pr. 30. juni 2015 udgjorde bankens egenkapital 111,9 mio.kr. Bankens egenkapital pr. 30. juni 2014 udgjorde 86,5 mio.kr. Risikoeksponeringerne er for banken opgjort til 1.736 mio.kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 173,9 mio.kr., svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 30. juni 2015 på 10,0 %. Det individuelle solvensbehov er på koncernniveau opgjort til 183,0 mio.kr., svarende til et behov på 10,6 %.

Banken har anvendt 8+ metoden til opgørelsen af solvensbehovet. Yderligere information herom findes i

- Rapportering om tilstrækkelig kapitalbehov og individuelt solvensbehov (pr. 30.06.2015)
- Rapportering om øvrige risikooplysninger (pr. 31.12.2014)

De to rapporter er tilgængelige på www.basisbank.dk.

Solvensbehov opgjort af banken pr. 30. juni 2015 (koncernen)		Til opfyldelse heraf haves
Solvensbehov, 8+ metoden	183,0 mio.kr.	172,6 mio.kr.
8%-kravet	137,2 mio.kr.	172,6 mio.kr.
4,5 %-kravet	77,2 mio.kr.	90,9 mio.kr.
4,5%-kravet + Søjle II tillæg	123,0 mio.kr.	90,9 mio.kr.

Koncernens kapitalgrundlag skal således øges med 32,0 mio.kr. i egentlig kernekapital for at komme ud af genopretningsplanen. Heri er ikke indregnet kapital til etablering af en forsvarlig solvensoverdækning.

LEDELSESBERETNING

NYE KAPITAL- OG LIKVIDITETSKRAV

Sidste år trådte de såkaldte CRD IV regler i kraft, også benævnt BASEL III. Reglerne er opdelt i en forordning med direkte retsvirkning i EU-medlemslandene, samt et direktiv, der er implementeret i dansk lovgivning med virkning fra 31. marts 2014. Reglerne indeholder en række overgangsordninger, der har til hensigt at indfase BASEL III kravene i perioden fra 2014 frem til 2019. De nye regler stiller krav om en større minimumskapital end tidligere, samt større krav til kvaliteten af kapitalen.

Banken arbejder i sammenhæng med genopretningsplanen ligeledes på at sikre, at den løsning, der etableres langsigtet, lever op til de kommende kapitalkrav, der er fuldt indfaset i 2019. I den sammenhæng nævnes særligt, at den statslige hybride kernekapital fra og med 1. januar 2018 ikke længere kan medregnes til kapitalgrundlaget, hvorfor bankens langsigtede planer ligeledes skal håndtere dette inden 2018.

Bankens aktuelle kapitalsituation (Søjle I) kan sammenlignes med de fremtidige overordnede krav således (koncernniveau):

	Kapitalgrundlag pr. 30.06.2015	Kapitalkrav 2014	Kapitalkrav 2015	Kapitalkrav 2016	Kapitalkrav 2017	Kapitalkrav 2018	Kapitalkrav 2019
Egentlig kernekapital							
(CET1)	5,3%	4,0 %	4,5 %	4,5%	4,5%	4,5%	4,5 %
Kapitalgrundlag*	10,0%	8,0 %	8,0 %	9,25%	10,50%	11,75%	13,0 %

I tallet er medregnet fuld udnyttelse af den kontracykliske buffer. Det bemærkes herudover, at banken har aktiviteter i Sverige, hvorfor der beregnes en virksomhedsspecifik buffer, der tager hensyn til såvel en kontracyklisk buffer fastsat i Danmark såvel som i Sverige. Bufferen i Sverige er fastsat til 1 % fra og med september 2015.

Pr. 1. oktober 2015 træder det nye LCR likviditetskrav i kraft. Kravet indfases over de kommende år, og skal indledningsvis opfyldes med 60 % af det fuldt indfasede krav. Banken har i lighed med andre gruppe 3 institutter indberettet LCR nøgletallet fra og med 31. marts 2014 uden at der har været krav til nøgletallets størrelse.

LCR nøgletallet beregnes som følger:

$$LCR = \frac{Beholdning_af_likvide_aktiver}{Netto_cash_out_flow_over_de_næste_30_kalenderdage}$$

Bankens overdækning i forhold til LCR kravet er betydelig, og banken vil mere end overholde de fuldt indfasede LCR krav i 2018 fra og med 1. oktober 2015.

LEDELSESBERETNING

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til bankens vurdering af engagementer, hvor der er et væsentligt skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Regnskabslæsers opmærksomhed henledes dog særligt på nedenstående.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baseres på de nuværende intentionsbaserede IFRS forenelige regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Finanstilsynet udsendte tilbage i 2014 en vejledning til bilag 10, som banken har forholdt sig til, hvilket ikke har medført en forøgelse af de af banken opgjorte nedskrivninger.

Bankens portefølje af udlån og garantier kan opdeles i kunder i to primære segmenter i relation til individuelle nedskrivninger:

- Kunder hvor nedskrivningsbehovet opgøres konkret baseret på forventningen til pengestrømme fra det givne engagement
- Kunder hvor nedskrivningsbehovet opgøres statistisk som et gennemsnit af de forventede pengestrømme på alle udlån med ensartede kreditkarakteristika (tab givet misligholdelse – LGD)

Bankens portefølje af forbrugslån behandles efter punkt to ovenfor, idet banken har en intern model til beregning af dels sandsynligheden for modpartens misligholdelse (PD) og dels tabet givet misligholdelsen (LGD).

Værdiansættelsen af bankens forbrugslån markeret med OIV er baseret på tre væsentlige skøn:

- Tidspunktet for OIV markeringen
- Forventningen til de fremtidige pengestrømme
- Den anvendte diskonteringssats ved beregning af nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme

Der henvises til tidligere årsrapporter, hvor ledelsen har beskrevet usikkerheder i relation til den ældre del af OIV-porteføljen af forbrugslån. Ledelsen har iværksat en række tiltag, som skal sikre, at banken kan opnå et bedre grundlag for værdiansættelsen af porteføljen. Desuden er der iværksat tiltag, der skal sikre, at de underliggende pengestrømme fremadrettet lever op til ledelsens forventninger.

Der er på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten ikke et strækkeligt datagrundlag til at konkludere endeligt på de igangsatte tiltag, men det kan overordnet konstateres, at de totale pengestrømme fra OIV-porteføljen er stigende, ligesom banken fortsat har fokus på arbejdet med de underliggende LGD data.

LEDELSESBERETNING

Dermed er værdiansættelsen af den del af forbrugslånsporteføljen, der er OIV markeret, fortsat baseret på et væsentligt regnskabsmæssigt skøn, da LGD faktoren indirekte udtrykker ledelsens forventning til pengestrømmene fra porteføljen over en årrække, sammenholdt med det forhold, at bankens datagrundlag ikke i fuldt omfang kan dokumentere den opgjorte LGD. Som konsekvens af, at banken har en solvensmæssig underdækning pr. 30. juni 2015 i forhold til det individuelle solvensbehov – det bløde solvenskrav - samt har en meget beskeden overdækning i forhold til lovens hårde kapitalkrav (8%-, henholdsvis 4,5%-kravet), henledes opmærksomheden i lighed med tidligere således på, at nøjagtigheden af de udøvede skøn er en væsentlig forudsætning for, at banken kan fortsætte driften.

De anvendte kriterier i relation til tidspunktet for OIV markering samt den anvendte diskonteringssats ved beregning af nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme er ligeledes væsentlige ved opgørelsen af bankens totale nedskrivninger på forbrugslånsporteføljen. Bankens principper herfor er uændrede i forhold til 2012, da forbrugslånsporteføljen blev indskudt i banken.

Som beskrevet i ledelsesberetningens afsnit "Genopretningsplan samt særlige begivenheder" er banken i dialog med Finanstilsynet omkring de udøvede skøn, samt de anvendte principper og metoder.

Den øvrige forbrugslånsportefølje lever til gengæld fuldt ud op til ledelsens forventning, og den reelle værdi skønnes væsentligt højere end den bogførte værdi, hvilket er understøttet af, at banken i såvel 2014 som 2015 har kunnet sælge dele af porteføljen til fornuftige overkurser.

Der henvises herudover til årsrapporten 2014, hvor der beskrevet yderligere forhold i relation til usikkerhed ved indregning og måling.

TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynet introducerede for år tilbage Tilsynsdiamanten, som er et værktøj, der fokuserer på centrale risici ved bankernes forretningsmodeller. Bankens ledelse vurderer løbende bankens nøgletal i forhold til Tilsynsdiamanten.

Nøgletal for Basisbank pr. halvåret 2015 i forhold til pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten (moderselskab)	
Summen af store eksponeringer (mindre end 125 % af det justerede kapitalgrundlag)	70,4 %
Udlånsvækst (mindre end 20 % om året)	2,0 %
Ejendomseksponering (mindre end 25 % af det samlede udlån)	13,2 %
Stabil funding [udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år] (mindre end 1)	0,66
Likviditetsoverdækning (større end 50 %)	244,9 %

Det fremgår ovenfor, at banken pr. 30. juni 2015 ligger indenfor samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

LEDELSESBERETNING

STØRRE TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Banken har i halvåret haft transaktioner med nærtstående parter. Alle større transaktioner er omtalt i note 8, hvortil der henvises.

FORVENTNINGER TIL 2015

Banken forventer aktuelt et overskud før skat for året i niveauet 10 – 20 mio.kr.

Resultatet er høj grad afhængigt af, at en række forudsætninger realiseres som planlagt, herunder

- at der sker en fortsat styrkelse af nettorente- og gebyrindtægterne via fokus på bankens fremadrettede hovedaktivitet indenfor forbrugslån
- at de udøvede regnskabsmæssige skøn vedrørende forbrugslånsporteføljen fortsat kan foretages baseret på samme principper som i 2014
- at boniteten i forbrugslånsporteføljen udvikler sig som forudsat
- at risici forbundet med erhvervsudlån udvikler sig som forudsat, idet disse fortsat kan påvirke resultatet negativt

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er fra balancedagen og frem til underskriftsdagen ikke indtrådt forhold, der forrykker de skøn og vurderinger, der ligger til grund for indregning og måling af regnskabsposterne i moderselskabets og koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni 2015 og balance pr. 30. juni 2015, herunder egenkapital-opgørelsen.

Der henvises til ledelsesberetningens afsnit omkring ”Genopretningsplan samt særlige begivenheder”, hvoraf det fremgår, at Finanstilsynet har påbegyndt en funktionsundersøgelse af banken. Funktionsundersøgelsen er ikke afsluttet på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for Basisbank A/S.

Koncernregnskabet og halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

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

Af ledelsesberetningens afsnit om "Genopretningsplan samt særlige begivenheder" samt "Nye kapitalkrav" fremgår hvilke usikkerheder, ledelsen særligt henleder opmærksomheden på, herunder at bankens kapitalsituation er følsom overfor enkeltstående negative begivenheder med indvirkning på kapitalgrundlaget.

Halvårsrapporten og koncernregnskabet har hverken været underlagt revision eller review.

København, den 28. august 2015

Direktion

_____
Lars Thuesen
bankdirektør

Bestyrelse

Ulrik Bayer Bestyrelsesformand	Mai Vedel	Michael Albrechtslund
Olaf Valentin Kjær	Ole Lyngh Jørgensen	

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

		Moderselskab			Koncern		
1.000 kr.	**Note**	**1. halvår 2015**	**1. halvår 2014**	**Året 2014**	**1. halvår 2015**	**1. halvår 2014**	**Året 2014**
Renteindtægter		78.242	71.844	148.313	83.969	75.819	158.345
Renteudgifter		14.818	16.470	31.464	14.818	16.473	31.464
Netto renteindtægter		63.424	55.374	116.849	69.151	59.346	126.881
Udbytte af aktier mv.		0	0	335	0	0	335
Gebyr og provisionsindtægter		46.185	38.735	82.538	48.194	40.872	86.413
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		23.070	17.836	38.814	23.222	17.969	39.088
Netto rente- og gebyrindtægter		86.539	76.273	160.908	94.123	82.249	174.541
Kursreguleringer	4	-1.163	-741	-1.553	-1.185	-762	-1.598
Andre driftsindtægter		16.426	11.647	20.845	16.525	11.525	20.990
Udgifter til personale og administration		41.813	36.749	75.758	45.394	40.073	82.851
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.670	6.011	11.703	4.927	6.169	12.118
Andre driftsudgifter		2.332	2.445	4.483	2.331	2.445	4.483
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	6	45.562	38.088	77.624	50.169	41.690	85.432
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-785	-1.116	683	0	135	2.266
Resultat før skat		6.640	2.770	11.315	6.640	2.770	11.315
Skat af periodens resultat		0	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		6.640	2.770	11.315	6.640	2.770	11.315
Anden totalindkomst		168	-183	-380	168	-183	-380
PERIODENS TOTALINDKOMST EFTER SKAT		6.808	2.587	10.935	6.808	2.587	10.935

BALANCE

		Moderselskab			Koncern		
1.000 kr.	**Note**	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**
AKTIVER							
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker		247.665	42.150	194.928	247.665	42.150	194.928
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		579.437	621.806	427.759	585.215	628.041	432.544
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6	1.613.476	1.536.350	1.581.183	1.612.028	1.535.440	1.580.851
Obligationer til dagsværdi		0	8.965	8.736	0	8.965	8.736
Aktier mv.		571	6.529	6.244	571	6.529	6.244
Kapitalandele i associerede virksomheder		14.454	12.188	14.454	14.454	12.188	14.454
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.901	6.046	5.518	0	0	0
Immaterielle aktiver		12.881	13.290	13.099	14.126	13.982	14.472
Øvrige materielle aktiver		1.522	2.223	1.570	1.599	2.335	1.1662
Aktuelle skatteaktiver		0	0	0	92	93	0
Andre aktiver		7.275	6.996	19.198	7.275	6.996	19.198
Periodeafgrænsningsposter		6.441	7.781	7.906	6.930	8.369	8.467
AKTIVER I ALT		**2.488.623**	**2.264.324**	**2.280.595**	**2.489.955**	**2.265.088**	**2.281.556**

BALANCE (FORTSAT)

		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
PASSIVER							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		-	-	-	-	-	-
Indlån og anden gæld		2.244.439	2.031.574	2.043.918	2.244.439	2.031.574	2.043.918
Aktuelle skatteforpligtelser		-	306	-	-	306	-
Andre passiver		48.739	63.430	48.050	50.071	64.194	49.011
Periodeafgrænsningsposter		41	174	31	41	174	31
Gæld i alt		2.293.219	2.095.484	2.091.999	2.294.551	2.096.248	2.092.960
Hensættelse til tab på garantier		1.823	436	1.823	1.823	436	1.823
Andre hensatte forpligtelser		-	179	-	-	179	-
Hensatte forpligtelser i alt		1.823	615	1.823	1.823	615	1.823
Efterstillede kapitalindskud		81.643	81.643	81.643	81.643	81.643	81.643
Egenkapital							
Aktiekapital		18.085	14.685	18.085	18.085	14.685	18.085
Overkurs ved emission		110.124	103.325	110.124	110.124	103.325	110.124
Akkumulerede værdiændringer		56	85	-	56	85	-
Overført overskud eller underskud		**-16.327**	**-31.513**	**-23.079**	**-16.327**	**-31.513**	**-23.079**
Egenkapital i alt		**111.938**	**86.582**	**105.130**	**111.938**	**86.582**	**105.130**
PASSIVER I ALT		**2.488.623**	**2.264.324**	**2.280.595**	**2.489.955**	**2.265.088**	**2.281.556**
Ikke-balanceførte poster	7						
Uudnyttede kreditfaciliteter		**94.764**	**125.107**	**123.561**	**78.146**	**108.200**	**95.569**
Garantier mv.		**29.873**	**37.672**	**33.197**	**29.873**	**37.672**	**33.197**
Andre forpligtende aftaler		**36.147**	**34.520**	**36.688**	**36.685**	**35.320**	**37.274**
Ikke-balanceførte poster		**160.784**	**197.299**	**193.446**	**144.704**	**181.192**	**166.040**

Noter uden henvisning, 1-3,5, 8-10

EGENKAPITALOPGØRELSE

				Moderselskab		Koncern
1.000 kr.	**Aktiekapital**	**Overkurs ved emission**	**Overført overskud**	**I alt**	**Minoritets-interesser**	**I alt**
Egenkapital 01.01.2014	14.685	103.325	-34.015	83.995	-	83.995
Kapitaltilførsel	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	2.770	2.770	-	2.770
Anden totalindkomst	-	-	-183	-183	-	-183
Totalindkomst for perioden	-	-	2.587	2.587	-	2.587
Egenkapital 30.06.2014	14.685	103.325	-31.428	86.582	-	86.582
Egenkapital 01.01.2014	14.685	103.325	-34.015	83.995	-	83.995
Kapitaltilførsel 30.12.2014	3.400	6.800	-	10.200	-	10.200
Årets resultat	-	-	11.315	11.315	-	11.315
Anden totalindkomst			-380	-380	-	-380
Årets totalindkomst	-	-	10.935	10.935		10.935
Egenkapital 31.12.2014	18.085	110.125	-23.080	105.130	-	105.130
Egenkapital 01.01.2015	18.085	110.125	-23.080	105.130	-	105.130
Kapitaltilførsel	-	-	-	-		-
Periodens resultat	-	-	6.640	6.640	-	6.640
Anden totalindkomst	-	-	168	168		168
Totalindkomst for perioden	-	-	-	-	-	-
Egenkapital 30.06.2015	18.085	110.125	-16.272	111.938	-	111.938

OPGØRELSE AF KAPITALGRUNDLAG MV.

				Moderselskab			Koncern
1.000 kr.	**Note**	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1		8%	8 %	8 %	8%	8 %	8 %
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser		111.938	86.581	105.130	111.938	86.581	105.130
Skatteaktiver		-	-	-	-	-	
Immaterielle aktiver		-12.881	-13.290	-13.099	-14.126	-13.982	-14.472
Andre fradrag		-6.814	-21	-	-6.814	-21	-
Hybrid kernekapital		81.643	81.643	81.643	81.643	81.643	81.643
Kernekapital		173.886	154.913	173.653	172.641	154.221	172.280
Medregnet supplerende kapital		-	-	-	-	-	-
Kapitalgrundlag		173.886	154.913	173.653	172.641	154.221	172.280
Ikke medregnet kapital		-	-	-	-	-	-
Risikoeksponeringerne							
Kreditrisiko		1.479.145	1.427.628	1.466.504	1.440.330	1.399.315	1.431.059
Markedsrisiko		4.921	5.960	2.147	4.921	5.960	2.147
Operationel risiko		251.786	172.767	172.767	270.011	182.410	182.410
I alt		**1.735.852**	**1.606.355**	**1.641.418**	**1.715.235**	**1.587.685**	**1.615.616**

			Nom. i t.kr.	**Forfald**	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**
Hybrid Kernekapital	*)	Fast 11,11 %	74.221	-	81.643	81.449	81.643
Hybrid kernekapital i alt			74.221	-	81.643	81.449	81.643

**) Hybrid kernekapital uden konverteringsret til aktiekapital. Lånet er uden kontraktuelt forfaldstidspunkt, men kunne i perioden frem til 24. november 2014 indfries til kurs 100. Efter den 24. november 2014 skal lånet indfries til kurs 110. Den efterstillede kapital kan fra og med 2018 ikke længere medregnes til bankens kapitalgrundlag. Opskrivningen til kurs 110 blev regnskabsmæssigt indregnet i 2013.*

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Halvårsrapporten og koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet og koncernregnskabet aflægges i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2014. Der henvises således til årsrapporten for 2014 for nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, herunder definition af nøgletal mv.

2. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER OG VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

VÆSENTLIGE USIKKERHEDSFAKTORER

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til bankens vurdering af engagementer, hvor der er et væsentligt skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Regnskabslæsers opmærksomhed henledes dog særligt på nedenstående.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baseres på de nuværende intentionsbaserede IFRS forenelige regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Finanstilsynet udsendte tilbage i 2014 en vejledning til bilag 10, som banken har forholdt sig til, hvilket ikke har medført en forøgelse af de af banken opgjorte nedskrivninger.

Bankens portefølje af udlån og garantier kan opdeles i kunder i to primære segmenter i relation til individuelle nedskrivninger:

- Kunder hvor nedskrivningsbehovet opgøres konkret baseret på forventningen til pengestrømme fra det givne engagement
- Kunder hvor nedskrivningsbehovet opgøres statistisk som et gennemsnit af de forventede pengestrømme på alle udlån med ensartede kreditkarakteristika (tab givet misligholdelse – LGD)

Bankens portefølje af forbrugslån behandles efter punkt to ovenfor, idet banken har en intern model til beregning af dels sandsynligheden for modpartens misligholdelse (PD) og dels tabet givet misligholdelsen (LGD).

VÆSENTLIGE USIKKERHEDSFAKTORER, FORTSAT

Værdiansættelsen af bankens forbrugslån markeret med OIV er baseret på tre væsentlige skøn:

- Tidspunktet for OIV markeringen
- Forventningen til de fremtidige pengestrømme
- Den anvendt diskonteringssats ved beregning af nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme

Der henvises til tidligere årsrapporter, hvor ledelsen har beskrevet usikkerheder i relation til den ældre del af OIV-porteføljen af forbrugslån. Ledelsen har iværksat en række tiltag, som skal sikre, at banken kan opnå et bedre grundlag for værdiansættelsen af porteføljen. Desuden er der iværksat tiltag, der skal sikre, at de underliggende pengestrømme fremadrettet lever op til ledelsens forventninger.

Der er på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten ikke et strækkeligt datagrundlag til at konkludere endeligt på de igangsatte tiltag, men det kan overordnet konstateres, at de totale pengestrømme fra OIV porteføljen er stigende, ligesom banken fortsat har fokus på arbejde med de underliggende LGD data.

Dermed er værdiansættelsen af den del af forbrugslånsporteføljen, der er OIV markeret, fortsat baseret på et væsentligt regnskabsmæssigt skøn, da LGD faktoren indirekte udtrykker ledelsens forventning til pengestrømmene fra porteføljen over en årrække, sammenholdt med det forhold, at bankens datagrundlag ikke i fuldt omfang kan dokumentere den opgjorte LGD. Som konsekvens af, at banken har en solvensmæssig underdækning pr. 30. juni 2015 i forhold til det individuelle solvensbehov – det bløde solvenskrav - samt har en meget beskeden overdækning i forhold til lovens hårde kapitalkrav (8%-, henholdsvis 4,5%-kravet), henledes opmærksomheden således på, at nøjagtigheden af de udøvede skøn er en væsentlig forudsætning for, at banken kan fortsætte driften.

De anvendte kriterier i relation til tidspunktet for OIV markering samt den anvendte diskonteringssats ved beregning af nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme er ligeledes væsentlige ved opgørelsen af bankens totale nedskrivninger på forbrugslånsporteføljen. Bankens principper herfor er uændrede i forhold til 2012, da forbrugslånsporteføljen blev indskudt i banken.

Som beskrevet i ledelsesberetningens afsnit ”Genopretningsplan samt særlige begivenheder” er banken i dialog med Finanstilsynet omkring de udøvede skøn, samt de anvendte principper og metoder.

Den øvrige forbrugslånsportefølje lever til gengæld fuldt ud op til ledelsens forventning, og den reelle værdi skønnes væsentligt højere end den bogførte værdi, hvilket er understøttet af, at banken i såvel 2014 som 2015 har kunnet sælge dele af den gode del af porteføljen til fornuftige overkurser.

Der henvises herudover til årsrapporten 2014, hvor der beskrevet yderligere forhold i relation til usikkerhed ved indregning og måling.

NOTER

3. HOVED- OG NØGLETAL

1.000 kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Koncern 1. halvår 2011
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	94.123	82.249	61.072	50.620	-
Kursregulering	-1.185	-762	406	-3.174	-
Udgifter til personale og administration	45.394	40.073	48.672	34.724	-
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	50.169	41.690	23.393	51.128	-
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	135	1.861	361	
Periodens resultat før skat	6.640	2.770	-15.843	-41.700	-
Periodens resultat efter skat	6.640	2.770	-15.941	-33.766	-
Balance					
Udlån	1.612.028	1.535.440	1.566.374	1.693.693	-
Indlån	2.244.439	2.031.574	2.018.102	1.976.031	
Egenkapital	111.938	86.582	56.242	105.188	-
Aktiver i alt	2.489.955	2.265.088	2.289.865	2.410.828	-
Nøgletal					
Kapitalprocent	10,1%	9,7%	9,7%	11,3%	-
Kernekapitalprocent	10,1%	9,7%	7,8%	6,2%	-
Egenkapitalforrentning før skat	6,1%	3,3%	-30,3%	-48,0%	-
Egenkapitalforrentning efter skat	6,1%	3,3%	-30,5%	-38,9%	-
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	1,03	0,80	0,53	-
Renterisiko	-0,8%	-2,7%	-5,3%	-1,1%	-
Valutaposition	0,4%	0,4%	1,4%	4,5%	-
Udlån i forhold til indlån	79,2%	82,5%	86,4%	95,9%	-
Udlån i forhold til egenkapital	14,4	17,7	27,9	16,1	-
Halvårets udlånsvækst	2,0%	-4,4%	-4,3%	48,3%	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	247,2%	204,3%	185,3%	130,0%	-
Summen af store engagementer	70,9%	121,5%	153,9%	113,0%	-
Halvårets nedskrivningsprocent	2,8%	2,4%	1,3%	2,6%	-

*Basisbank A/S blev fra og med regnskabsåret 2012 pligtig til at udarbejde koncernregnskab. Banken har tidligere år været undtaget herfor, idet et højere liggende koncernselskab udarbejdede koncernregnskab. Der foreligger således ikke hoved- og nøgletal for koncernen for halvåret 2011.

NOTER

3. HOVED- OG NØGLETAL (FORTSAT)

					Moderselskab
1.000 kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	86.539	76.273	57.472	48.206	28.370
Kursregulering	-1.163	-741	378	-3.227	-10.863
Udgifter til personale og administration	41.813	36.749	46.020	33.394	22.768
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	45.562	38.088	21.291	49.837	10.847
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-785	-1.117	591	265	6.376
Periodens resultat før skat	6.640	2.770	-15.843	-41.571	-25.331
Periodens resultat efter skat	6.640	2.770	-15.941	-33.766	-18.998
Balance					
Udlån	1.613.476	1.536.350	1.563.557	1.685.382	1.210.061
Indlån	2.244.439	2.031.574	2.018.102	1.976.031	1.592.696
Egenkapital	111.938	86.582	56.242	105.188	102.515
Aktiver i alt	2.488.623	2.264.324	2.287.797	2.409.910	1.961.878
Nøgletal					
Kapitalprocent	10,0%	9,6%	9,7%	11,3%	15,1%
Kernekapitalprocent	10,0%	9,6%	7,8%	6,2%	8,6%
Egenkapitalforrentning før skat	6,1%	3,3%	-30,3%	-47,9%	-25,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,1%	3,3%	-30,5%	-38,9%	-19,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,07	1,03	0,79	0,52	0,40
Renterisiko	-0,8%	-2,6%	-5,3%	-1,1%	3,7%
Valutaposition	0,4%	0,4%	1,4%	4,5%	1,3%
Udlån i forhold til indlån	78,8%	82,0%	85,9%	95,9%	81,5%
Udlån i forhold til egenkapital	14,4	17,7	27,8	16,0	11,8
Halvårets udlånsvækst	2,0%	-4,2%	-4,3%	47,5%	-7,6%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	244,9%	201,5%	184,5%	130%	191%
Summen af store engagementer	70,4%	121,0%	153,9%	123%	110%
Halvårets nedskrivningsprocent	2,5%	2,2%	1,2%	2,6%	0,8%

NOTER

4. KURSREGULERINGER

	Moderselskab			Koncern		
1.000 kr.	**01.01 - 30.06.2015**	**01.01 - 30.06.2014**	**2014**	**01.01 - 30.06.2015**	**01.01 - 30.06.2014**	**2014**
Kursreguleringer						
Obligationer	229	-53	32	229	-53	32
Aktier mv.	158	-72	-316	158	-72	-316
Investeringsejendomme	-	-	-	-	-	-
Valuta	-1.550	-3.231	-7.835	-1.572	-3.252	-7.880
Afledte finansielle instrumenter		2.615	6.566		2.615	6.566
	-1.163	**-741**	**-1.553**	**-1.185**	**-762**	**-1.598**

5. SKAT

Bankens fremførbare skattemæssige underskud andrager 122,5 mio.kr. ultimo juni 2015 svarende til en skattemæssig værdi i niveau ca. 27 – 29 mio.kr. afhængigt af tidspunktet for udnyttelsen af underskuddet.

Banken har pr. 30. juni 2015 ikke indregnet værdien af midlertidige forskelle samt fremførbare skattemæssige underskud, idet der er væsentlig usikkerhed knyttet til bankens fremtidige skattemæssige overskud.

6. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

	Moderselskab			Koncern		
1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	I alt	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	I alt
1. halvår 2015						
Nedskrivninger primo 01.01.2015	137.122	1.450	138.572	147.247	1.450	148.697
Valutakursreguleringer	-	-	-	-321	-	-321
Nedskrivninger i perioden	18.108	1	18.109	18.798	1	18.799
Tilbageførsel af nedskrivninger	1.638	-	1.638	1.638	-	1.638
Endeligt tabt	-472	-	-472	-472	-	-472
Andre bevægelser	158	-	158	158	-	158
Nedskrivninger ultimo 30.06.2014	153.278	1.451	154.729	163.772	1.451	165.223
1. halvår 2014						
Nedskrivninger primo 01.01.2014	121.148	2.622	123.770	131.893	2.622	134.515
Valutakursreguleringer	-	-	0	-297	-	-297
Nedskrivninger i perioden	21.612	106	21.718	22.687	106	22.687
Tilbageførsel af nedskrivninger	-2.565	-2.305	-4.870	-2.565	-2.305	-4.590
Endeligt tabt	-12.363	-	-12.363	-12.363	-	-12.363
Andre bevægelser	251	-	251	251	-	251
Nedskrivninger ultimo 30.06.2014	128.083	423	128.506	139.606	423	140.029
Året 2014						
Nedskrivninger primo 01.01.2014	121.148	2.622	123.770	131.893	2.622	134.515
Valutakursregulering primo	-	-	-	-642	-	-642
Nedskrivninger i perioden	36.163	1.134	37.297	36.186	1.134	37.320
Tilbageførsel af nedskrivninger	-5.017	-2.306	-7.323	-5.017	-2.306	-7.323
Andre bevægelser	476	-	475	475	-	475
Endeligt tabt	-15.648	-	-15.647	-15.648	-	-15.648
Nedskrivninger ultimo 31.12.2014	137.122	1.450	138.572	147.247	1.450	148.697

NOTER

7. EVENTUALFORPLIGTELSER

	Moderselskab			Koncern		
1.000 kr.	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**	**30.06.2015**	**30.06.2014**	**31.12.2014**
Finansgarantier	17.905	26.240	21.900	17.905	26.240	21.900
Øvrige garantier	11.967	11.432	11.297	11.967	11.432	11.297
I alt	**29.873**	**37.672**	**33.197**	**29.873**	**37.672**	**33.197**

I lighed med øvrige danske pengeinstitutter er banken omfattet af den lov om indskydere og investorer, hvorefter banken indbetaler sin årlige andel af opkrævningen fra Garantiformuen andragende 2,5 promille af sektorens dækkede nettoindlån. Bankens andel heraf andrager ca. 0,2 %, baseret på sektorens fordeling pr. 1. oktober 2014. Bidraget for 2015 er fastsat til 4,7 mio.kr., der er betalt i januar 2015 og udgiftsføres månedsvis i 2015.

Banken anvender SDC som datacentral, og ved udtrædelse af medlemsskabet er der en opsigelsesperiode på 12 måneder. Udtrædelsesomkostningerne er baseret på det faktiske forretningsomfang, og vil for indeværende udgøre i alt ca. 8 – 10 mio.kr.

Banken har herudover en huslejekontrakt, der kan opsiges ved udgangen af november 2020, hvilket kan opgøres til 24.643 t.kr. samt leasingforpligtelser opgjort til 2.504 t.kr.

VERSERENDE RETSSAGER

Banken er aktuelt involveret i tre retssager. En sag har været behandlet i første instans, hvor banken fik medhold. Sagen er anket og under forberedelse i Landsretten. En sag er berammet til domsforhandling i efteråret. Den sidste sag er under forberedelse. På det foreliggende er det bankens vurdering, at banken bør få medhold i alle tre sager. Skulle det mod forventning ske at banken ikke får medhold i sagerne, er konsekvensen negativ for bankens økonomiske situation. Tabes alle sager, er den samlede effekt negativ i niveau 22 mio.kr. Vindes alle tre sager, er effekten positiv med godt 3 mio.kr.

8. NÆRTSTÅENDE PARTER

Følgende personkreds er nærtstående parter til banken:
- Lars Thuesen (nøgleperson i ledelsen samt bestemmende indflydelse på banken via SATO Holding A/S og Basispartners ApS)
- Flemming Stolling (nøgleperson i ledelsen samt fælles betydende indflydelse via SATO Holding A/S)
- Morten Larsen (nøgleperson i ledelsen samt fælles betydende indflydelse via SATO Holding A/S)
- Bestyrelsen i sin helhed

Transaktioner med ægtefæller af ovennævnte er indeholdt i den summariske oplysning om transaktioner med øvrige nærtstående parter.

Datterselskaber:
- Selene Finans Sverige AB

Associerede virksomheder:
K/S Vantaa (Associeret virksomhed)

Selskaber hvor den identificerede personkreds af nærtstående parter udøver fælles bestemmende indflydelse:
- Sato Holding A/S koncernen inkl. datterselskaber

Selskaber, hvor Morten Larsen har bestemmende indflydelse
- ML Holding Solrød ApS inkl. datterselskaber

Selskaber, hvor Flemming Stolling har bestemmende indflydelse
- Stolling Group ApS inkl. datterselskaber

Selskaber, hvor Lars Thuesen har bestemmende indflydelse
- Nosca A/S (inkl. datterselskaber)
- Bjørnemosen ApS
- Turnstone Poland
- Dutch Travel partners ApS
- Scandinavian Travel Media ApS
- Basispartners ApS

Øvrige enheder, juridiske eller fysiske personer med betydende indflydelse:
- AP Pensions Livsforsikringsaktieselskab
- SATO Holding A/S

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår	Mellemværende 30.06.2015 t.kr.	Transaktioner 2015 t.kr.
Følgende større mellemværende (pr. 30. juni 2015) og transaktioner (2015) har fundet sted med nærtstående parter:		
- Ydet kreditfacilitet til Selene Finans Sverige AB samt datterselskabets betaling af renter på den trukne del af faciliteten (revolverende maks. 164,9 mio.kr.)	153.398	1.879
- Management fee fra Selene Finans Sverige AB	-	147
- Betaling af formidlingsprovision til LånLet ApS og Selene Finans ApS	-	18.440
- Huslejekontrakt, depositum samt modtaget husleje fra SATO Holding A/S m.m.	278	860
- Nodeco services (inkassoservices)	85	4.278
- Transaktioner med øvrige nærtstående parter*	-	4.188
- Udlån, nærtstående til Flemming Stolling	657	65
- Hybrid Kernekapital udstedt af Staten (bogført værdi)	81.643	-
- Advokathonorar til Moltke-Leth	-	169

* Posten indeholder udover løn og andre goder til ansatte ægtefæller til nærtstående ligeledes aflønning af medarbejdere, der jf. note 10 er klassificeret som væsentlig risikotagere.

9. DATTERVIRKSOMHEDER FORDELT PÅ LANDE

Navn	Land	Aktivitetens art	Geografisk placering
Selene Finans Sverige AB	Sverige	Udlån til privatpersoner	Malmø

1. halvår 2015	**t.kr.**
Omsætning	9.860
Resultat før skat	-785
Skat	-
Modtagne offentlige tilskud	-
Egenkapital (indre værdi)	4.901
Antal ansatte (omregnet til fuldtidsansatte)	6

10. BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er fra balancedagen og frem til underskriftsdagen ikke indtrådt forhold, der forrykker de skøn og vurderinger, der ligger til grund for indregning og måling af regnskabsposterne i moderselskabets og koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni 2015 og balance pr. 30. juni 2015, herunder egenkapitalopgørelsen.

Der henvises til ledelsesberetningens afsnit omkring "Genopretningsplan samt særlige begivenheder", hvoraf det fremgår, at Finanstilsynet har påbegyndt en funktionsundersøgelse af banken. Funktionsundersøgelsen er ikke afsluttet på tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten.