

Regnskabsmeddelelse for 2014

Overskud på 27,8 mio. kr. i Kreditbanken

Med 27,8 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2014 realiseret et resultat, der er på niveau med forventningen i bankens opjustering i november 2014, nemlig et resultat på 27-30 mio. kr. før skat. I 2015 forventer banken et resultat på 20-28 mio. kr. før skat.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at udbyttet forhøjes til 25 %.

2014 i overskrifter

- Resultatet før skat på 27,8 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 140,2 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til 2013
- Positive kursreguleringer på 8,8 mio. kr. mod 3,3 mio. kr. i 2013
- Udgifter til personale og administration på 74,9 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 4 % i forhold til 2013
- Andre driftsudgifter på 3,4 mio. kr. til betaling til Indskydergarantifonden
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier faldet med 9,4 mio. kr. (18 %) til 42,1 mio. kr. i forhold til 2013
- Forslag om udbytte på 25 % svarende til 25 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,23
- Indlånsoverskud stiger til 426 mio. kr. Indlånene stiger med 5 % til 1.844 mio. kr. og udlånene med 3 % til 1.418 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.672 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 234 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 22,5 og solvensbehov på 10,0 %. Solvensoverdækning på 12,5 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 218 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 22,5.

Meget tilfredsstillende afslutning på Finanstilsynets ordinære inspektion...

...i oktober og november 2014, hvor Finanstilsynet

- vurderede, at de af Finanstilsynets gennemgåede udlån har en bedre bonitet end gennemsnittet af gruppe 3 pengeinstitutternes
- erklærede sig enig i bankens nedskrivninger
- erklærede sig enig i bankens opgørelse af solvensbehovet
- i øvrigt ikke anførte påtaler eller påbud.

Kreditbanken

- Har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparat overskud.
- Er placeret blandt de mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af 75 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort maj 2014.
- Ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.
- Koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland.

Hovedtal/nøgletal

1.000 kr.	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	140.182	140.716	144.785	133.995	142.385
Kursreguleringer	8.808	3.311	4.128	5.505	4.777
Udgifter til personale og administration	74.948	72.191	68.462	66.806	69.482
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.585	1.457	1.116	1.775	1.365
Andre driftsudgifter					
Provision til Det Private Beredskab	0	0	0	0	6.052
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.396	3.863	2.646	3.843	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	42.059	51.449	62.034	53.358	52.579
Resultat før skat	27.819	15.860	15.173	14.254	18.214
Årets resultat	22.852	12.549	11.149	10.627	13.753
Egenkapital	429.399	409.683	400.506	391.013	386.471
Udlån	1.418.253	1.382.870	1.378.015	1.447.919	1.489.887
Indlån	1.844.196	1.751.352	1.671.634	1.576.450	1.541.074
Aktiver i alt	2.513.030	2.392.719	2.352.190	2.288.440	2.219.053
Solvensprocent	22,5	22,4	21,7	21,9	21,4
Kernekapitalprocent	22,5	22,7	21,9	21,9	21,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	234,4	269,1	254,8	242,2	343,8
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.433	2.326	2.273	2.232	2.190
Børskurs ultimo året, kr.	1.843	1.680	1.430	1.475	1.910
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	68,1	68,7	64,5	64,2	67,2

Årets resultat

Med 27,8 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2014 realiseret et resultat, der er på niveau med forventningen i bankens opjustering i november 2014, nemlig et resultat på 27-30 mio. kr. før skat. Resultatet er dog væsentlig bedre end bankens oprindelige udmelding om forventning til 2014, som var et positivt resultat på 14-17 mio. kr. før skat. Resultatet før skat i 2013 var på 15,9 mio. kr.

Resultatet for 2014 (i forhold til 2013) bygger på primært 5 overordnede forhold:

- Fald i netto renteindtægter på 5 % til 101,6 mio. kr.
- Stigning i gebyr og provisionsindtægter på 14 % til 38,5 mio. kr.
- Stigning i kursreguleringer på 5,5 mio. kr. til 8,8 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 4 % til 74,9 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 9,4 mio. kr. til 42,1 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 5 % fra 106,5 mio. kr. i 2013 til 101,6 mio. kr. i 2014. Godt halvdelen af faldet – 2,5 mio. kr. – skyldes, at banken har øget sin samlede nedskrivningssaldo og, at bankens renteindtægter af nedskrevne lån og kreditter jf. gældende regler ikke må medregnes i bankens netto renteindtægter.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget med 14 % i 2014 – fra 33,8 mio. kr. i 2013 til 38,5 mio. kr. i 2014. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig-, pensions- og investeringsområdet.

Kreditbanken har igen i 2014 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 8,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,5 mio. kr. i forhold til 2013. 1,6 mio. kr. af stigningen knytter sig til reguleringer som følge af salget af Nets og 3,4 mio. til bankens ejerandele i Sparinvest Holding A/S.

Bankens udgifter til personale og administration er på 74,9 mio. kr. i 2014 mod 72,2 mio. kr. i 2013. Af stigningen kan 0,7 mio. kr. henføres til, at banken i 2014 har tildelt medarbejderaktier, mens 2,7 mio. kr. kan henføres til, at banken i 2013 etablerede en ny filial i Tønder. Banken har opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede for 2014 til 68,1 medarbejdere mod 68,7 for 2013.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,6 mio. kr. i 2014 mod 1,5 mio. kr. i 2013. Stigningen er primært forbundet med etableringen af bankens nye filial i Tønder i 2013.

Banken har i 2014 betalt 3,4 mio. kr. i andre driftsudgifter til Indskydergarantifonden. I 2013 var det tilsvarende beløb på 3,9 mio. kr. Omkostningen udgør bankens bidrag til den forsikringsbaserede bidragsmodel i Indskydergarantifonden.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. falder med 9,4 mio. kr. fra 2013 til 2014 og udgør således 42,1 mio. kr. i 2014 mod 51,4 mio. kr. i 2013. I nedskrivningerne i 2014 er indregnet et fald i de gruppevise nedskrivninger fra 10,4 mio. kr. i 2013 til 8,9 mio. kr. i 2014. Nedskrivningsniveauet afspejler, at banken ønsker at agere – og vurderer at have ageret – påpasseligt i relation til de eksponeringer, der måtte kræve det.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2014 ca. 220 mio. kr., hvilket svarer til 10,7 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,5 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Bankens nedskrivninger på landbrugseksponeringer udgør ultimo 2014 ca. 20 mio. kr., hvilket svarer til ca. 11 % af bankens samlede udlån til landbrugsbranchen. Andelen af nedskrivninger på landbrugseksponeringer svarer således til den andel, som bankens samlede nedskrivninger – jf. ovenfor – udgør af bankens samlede udlån.

Årets direkte skattebetaling er på 5,0 mio. kr. Derudover har banken i 2014 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 4,4 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradrag for pengeinstitutter.

Årets resultat før skat er på 27,8 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 156 kr.

Årets resultat efter skat er på 22,9 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 128 kr. Årets resultat efter skat og udbytte tillægges bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2014 et indlånsoverskud på 426 mio. kr. mod 368 mio. kr. ultimo 2013.

Udlånene udgør 1.418 mio. kr. ultimo 2014 mod 1.383 mio. kr. ultimo 2013. Stigningen skal også ses i lyset af bankens nedskrivninger på udlån m.m. gennem 2014.

Ultimo 2014 udgør indlånene 1.844 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 5 % i forhold til ultimo 2013, hvor indlånene udgjorde 1.751 mio. kr. Bankens indlån(overskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet.

Ved udgangen af 2014 har banken en garantivolumen på 410 mio. kr. mod 232 mio. kr. ved udgangen af 2013. Denne markante vækst vurderes at være midlertidig, idet den især er forårsaget af de konverteringsgarantier, der etableres som følge af et ekstraordinært højt aktivitetsniveau for konvertering af realkreditlån for privat- og landbrugskunder. Banken har ultimo 2014 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2014 2.513 mio. kr. mod 2.392 mio. kr. pr. 31. december 2013, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2014 3.672 mio. kr. mod 3.366 mio. kr. ved udgangen af 2013.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder.

Opgørelsen af bankens solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Kreditbanken vil opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. december 2014 er beregnet til 10,0 %.

Bankens solvensprocent er ved udgangen af december 2014 på 22,5, mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 12,5 %-point. Ultimo 2013 havde banken en solvensprocent på 22,4, et internt opgjort solvensbehov på 10,2 % og en solvensmæssig overdækning på 12,2 %-point. At bankens solvensprocent kan forblive uændret fra ultimo 2013 til ultimo 2014 – hånd i hånd med generelt skærpede krav, erhvervelse af for yderligere 10 mio. kr. aktier i DLR og en stigning i udlånene – skyldes bankens resultatudvikling i 2014 og, at banken i solvensberegningen ultimo december 2014 har opnået SMV-rabat jf. de nye regler i CRD IV.

Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 31. december 2014 (på 10,0 %) har banken pr. 31. december 2014 en kapitalmæssig overdækning på 218 mio. kr. Med bankens kendskab til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget i 2014, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af solvens ikke vil have betydning for niveauet for bankens solvensprocent. Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital næsten udelukkende er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil bankens således fremstå med en tydelig solvensmæssig overdækning. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

Ledelsen vurderer, at banken er solvensmæssigt godt funderet, og solvensen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens solvensmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at

en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

Der henvises til bankens hjemmeside for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet og opgørelsesmetoderne for 2014. Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikorapport (Søjle III) på www.kreditbanken.dk under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser".

Likviditet

Fra 1. oktober 2015 skal banken efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Men allerede i år opgør banken dog også sin likviditet på grundlag af de nye regler med henblik på løbende at kunne indberette opgørelser til Finanstilsynet. Ud fra bankens oplysninger om udformningen af de nye krav, viser bankens beregninger, at banken også efter indførelsen af de nye krav for beregning af likviditet – gældende fra 1. oktober 2015 – vil fremstå med en markant likviditetsmæssig overdækning.

Baseret på de nugældende krav har banken pr. 31. december 2014 en likviditet på 834 mio. kr. mod lovens krav på 249 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2013 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 817 mio. kr. mod lovens krav på 221 mio. kr.

Pr. 31. december 2014 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 234 % mod 262 % ultimo 2013. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på grundlag af såvel forventning om normal- som stressscenarier.

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2015 og i 2016.

Likviditetsrisiko

Jf. Kreditbankens interne mål for likviditet skal banken evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter og ved evnen til at lukke markedspositioner. Banken har optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2014 er på et niveau, der er forsvarligt.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2014 på den pæne side på alle 5.

Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer er baseret på store eksponeringer, der efter fradrag udgør mindst 10 % af kapitalgrundlaget.

Summen af store eksponeringer skal være på under 125 % af kapitalgrundlaget. I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo 2014 22,5 % af kapitalgrundlaget.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2014 øget med 2,5 %.

Ejendomseksponering

Ejendomseksponeringen er defineret som den andel af samlet udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter.

Udlån og garantidebitorer i brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter skal være på under 25 % af de samlede udlån og garantier. I Kreditbanken udgør de nævnte brancher ultimo 2014 12,1 % af de samlede udlån og garantier.

Funding ratio

Funding ratio angiver forholdet mellem udlån – fundingbehovet – og den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid på under 1 år.

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo 2014 på 0,62.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen er den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 %-kravet eller 15 %-kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152) i procent af lovens minimumskrav.

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo 2014 er på 234 %.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker ved vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og de mulige virkninger af den. Banken forudser derfor, at der fortsat skal ages påpasseligt såvel branchespecifikt som generelt i relation til at nedskrive på udlån og tilgodehavender.

For 2015 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat, der er på niveau med resultatet for 2014, dog korrigeret for de ekstraordinære kursgevinster, banken har opnået i 2014. Banken forventer således et resultat før skat på 20-28 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken i 2015

- forventer et moderat fald i indtjeningsniveauet i forhold til 2014
- påregner svagt stigende omkostninger i forhold til 2014
- forudser et scenarium, hvor nedskrivningerne på landbrugseksposeringer vil kunne stige, mens det samlede nedskrivningsniveau vil kunne falde i forhold til 2014.

Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål til denne meddelelse, der i øvrigt også kan findes på www.kreditbanken.dk, kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen på telefon 7333 1721.

Ulrich Jansen
bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Resultat- og totalindkomstoppgørelse for 2014

1.000 kr.	2014	2013
Renteindtægter	109.873	116.329
Renteudgifter	8.283	9.865
Netto renteindtægter	101.590	106.464
Udbytte af aktier m.v.	2.637	3.024
Gebyrer og provisionsindtægter	38.456	33.781
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.501	2.553
Netto rente- og gebyrindtægter	140.182	140.716
Kursreguleringer	8.808	3.311
Andre driftsindtægter	817	793
Udgifter til personale og administration	74.948	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.585	1.457
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.396	3.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	42.059	51.449
Resultat før skat	27.819	15.860
Skat	4.967	3.311
Årets resultat	22.852	12.549

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2014	2013
Til disposition i alt	22.852	12.549
Udbytte	4.455	3.564
Overført til næste år	18.397	8.985
I alt	22.852	12.549

Totalindkomstoppgørelse for 2014

1.000 kr.	2014	2013
Årets resultat	22.852	12.549
Værdiregulering af domicilejendomme	-267	232
Anden totalindkomst efter skat	-267	232
Årets totalindkomst	22.585	12.781

Balance pr. 31. december 2014

Aktiver 1.000 kr.	2014	2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	146.228	110.935
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	139.876	138.327
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.418.253	1.382.870
Obligationer til dagsværdi	663.462	625.723
Aktier m.v.	80.550	68.365
Grunde og bygninger, i alt	39.829	40.329
<i>Investeringsejendomme</i>	4.529	4.529
<i>Domicilejendomme</i>	35.300	35.800
Øvrige materielle aktiver	5.962	6.994
Aktuelle skatteaktiver	537	241
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.091	2.434
Andre aktiver	13.062	13.296
Udskudte skatteaktiver	1.082	1.213
Periodeafgrænsningsposter	2.098	1.992
Aktiver i alt	2.513.030	2.392.719

Passiver 1.000 kr.	2014	2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	207.455	194.294
Indlån og anden gæld	1.844.196	1.751.352
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	776	1.599
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	900
Andre passive	22.480	28.029
Periodeafgrænsningsposter	11	12
Gæld i alt	2.074.918	1.976.186
Hensættelser til tab på garantier	8.713	6.850
Hensatte forpligtelser i alt	8.713	6.850
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.703	3.970
Overført overskud	403.421	384.329
Foreslået udbytte	4.455	3.564
Egenkapital i alt	429.399	409.683
Passiver i alt	2.513.030	2.392.719

Eventualforpligtelser i alt	409.930	231.996
------------------------------------	----------------	----------------

Noter for 2014

Nøgletal	2014	2013	2012	2011	2010
Solvensprocent	22,5	22,4	21,7	21,9	21,4
Kernekapitalprocent	22,5	22,7	21,9	21,9	21,4
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	6,6	3,9	3,8	3,7	4,8
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	5,5	3,1	2,8	2,7	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,23	1,12	1,11	1,11	1,14
Renterisiko, pct.	0,5	0,9	0,8	0,7	0,4
Valutaposition, pct.	3,4	6,1	6,5	0,7	1,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	88,3	89,1	91,2	100,7	104,7
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,4	3,4	3,7	3,9
Årets udlånsvækst, pct.	2,6	0,4	-4,8	-2,8	-7,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	234,4	269,1	254,8	242,2	343,8
Summen af store eksponeringer, pct.	22,5	20,5	22,8	12,7	13,3
Årets nedskrivningsprocent	2,7	3,4	3,8	3,1	2,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,7	10,3	8,5	7,6	6,5
Rentenustilte udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,5	1,7	2,5	2,6	2,6
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,9	0,5	0,5	0,5	0,6
Årets resultat pr. aktie, kr.	128,2	70,4	62,6	59,6	77,2
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.433	2.326	2.273	2.232	2.190
Børskurs ultimo året, kr.	1.843	1.680	1.430	1.475	1.910
Børskurs/årets resultat pr. aktie	14,4	23,9	22,9	24,7	24,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,76	0,72	0,63	0,66	0,87
Udbytte pr. aktie	25	20	20	20	20
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	68,1	68,7	64,5	64,2	67,2

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2014	2013
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	153	431
Udlån og andre tilgodehavender	102.254	109.016
Obligationer	7.461	6.866
Afledte finansielle instrumenter i alt	5	2
Heraf		
Rentekontrakter	5	2
Øvrige renteindtægter	0	14
Renteindtægter i alt	109.873	116.329
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.410	1.743
Indlån og anden gæld	6.850	8.058
Udstedte obligationer	23	64
Øvrige renteudgifter	0	0
Renteudgifter i alt	8.283	9.865
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	10.865	8.530
Betalingsformidling	8.133	7.405
Lånesagsgebyrer	4.649	3.307
Garantiprovision	12.019	11.220
Øvrige gebyrer og provisioner	2.790	3.319
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	38.456	33.781
Kursreguleringer		
Obligationer	-2.686	-904
Aktier	8.217	1.975
Investeringsejendomme	0	-277
Valuta	3.191	2.512
Afledte finansielle instrumenter	86	5
Kursreguleringer i alt	8.808	3.311

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2014	2013
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2.270	2.240
Bestyrelse	660	560
I alt	2.930	2.800
Personaleudgifter		
Lønn	33.656	33.001
Pension	3.801	3.684
Andre udgifter til social sikring	343	341
Lønsumsafgift	4.377	3.862
I alt	42.177	40.888
Øvrige administrationsudgifter	29.841	28.503
Udgifter til personale og administration i alt	74.948	72.191
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	106.313	59.837
Tabsgarantier for realkreditlån	93.994	77.345
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	110.733	5.293
Øvrige garantier	98.890	89.521
Eventualforpligtelser i alt	409.930	231.996

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.