

Regnskabsmeddelelse for 2015

Overskud på 30,7 mio. kr. før skat i Kreditbanken

Kreditbanken har for 2015 realiseret et resultat, der er på niveau med forventningen i bankens opjustering i november 2015, nemlig et resultat på 28-32 mio. kr. før skat. I 2016 forventer banken et resultat på 23-33 mio. kr. før skat.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales 25 % i udbytte.

2015 i overskrifter

- Resultatet før skat på 30,7 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 149,9 mio. kr., hvilket er stigning på 7 % i forhold til 2014
- Positive kursreguleringer på 3,3 mio. kr. mod 8,8 mio. kr. i 2014
- Udgifter til personale og administration på 79,0 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 5 % i forhold til 2014
- Andre driftsudgifter på 3,7 mio. kr. til betaling til Indskydergarantifonden
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 38,7 mio. kr. og et fald på 3,4 mio. kr. (8 %) i forhold til 2014
- Tilbagekøb af yderligere 8.828 stk. egne aktier med henblik på at annullere 10.000 stk. aktier på generalforsamlingen i 2016
- Forslag om udbytte på 25 % svarende til 25 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,25
- Indlånsoverskud stiger til 562 mio. kr. Indlånene stiger med 13 % til 2.089 mio. kr. og udlånene med 8 % til 1.527 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 4.047 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 256 % jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed og en LCR-brøk på 419 % jf. CRR
- Kapitalprocent på 21,2 og solvensbehov på 9,5 %. Solvensoverdækning på 11,7 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 214 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 21,2.
- Markant tilgang af kunder. På hver åbningsdag i 2015 har banken fået 9 nye kunder.

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud
- er placeret blandt de mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af 70 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort maj 2015
- 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.

5 års resultatopgørelse og balance

(1.000 kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	149.874	140.182	140.716	144.785	133.995
Kursreguleringer	3.277	8.808	3.311	4.128	5.505
Udgifter til personale og administration	78.951	74.948	72.191	68.462	66.806
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.010	1.585	1.457	1.116	1.775
Andre driftsudgifter					
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.684	3.396	3.863	2.646	3.843
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	38.692	42.059	51.449	62.034	53.358
Resultat før skat	30.709	27.819	15.860	15.173	14.254
Årets resultat	24.042	22.852	12.549	11.149	10.627
Egenkapital	433.993	429.399	409.683	400.506	391.013
Udlån	1.527.201	1.418.253	1.382.870	1.378.015	1.447.919
Indlån	2.089.358	1.844.196	1.751.352	1.671.634	1.576.450
Aktiver i alt	2.766.754	2.513.030	2.392.719	2.352.190	2.288.440

Årets resultat

Kreditbanken har i 2015 realiseret et resultat før skat på 30,7 mio. kr. Resultatet er på niveau med forventningen i bankens opjustering i november 2015, nemlig et resultat på 28-32 mio. kr. før skat. Resultatet før skat i 2014 var på 27,8 mio. kr.

Resultatet for 2015 (i forhold til 2014) bygger på primært 5 overordnede forhold:

- Uændrede netto renteindtægter på 101,4 mio. kr.
- Stigning i gebyr og provisionsindtægter på 26 % til 48,3 mio. kr.
- Fald i kursreguleringer på 5,5 mio. kr. til 3,3 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 5 % til 79,0 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 3,4 mio. kr. til 38,7 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Uændrede netto renteindtægter fra 2014 til 2015 på 101,4 mio. kr.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget med 26 % i 2015 – fra 38,5 mio. kr. i 2014 til 48,3 mio. kr. i 2015. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig-, pensions- og investeringsområdet.

Kreditbanken har igen i 2015 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 3,3 mio. kr., hvilket er et fald på 5,5 mio. kr. i forhold til 2014. Faldet skyldes især, at ca. 5 mio. kr. af kursreguleringerne i 2014 knyttede sig til reguleringer som følge af salget af Nets og ejerandele i Sparinvest Holding A/S.

Bankens udgifter til personale og administration er på 79,0 mio. kr. i 2015 mod 74,9 mio. kr. i 2014. Banken har opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede for 2015 til 70,9 medarbejdere mod 68,1 for 2014.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 2,0 mio. kr. i 2015 mod 1,6 mio. kr. i 2014.

Banken har i 2015 betalt 3,7 mio. kr. i andre driftsudgifter til Indskydergarantifonden. I 2014 var det tilsvarende beløb på 3,4 mio. kr. Omkostningen udgør bankens bidrag til den forsikringsbase-rede bidragsmodel i Indskydergarantifonden.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. falder med 3,4 mio. kr. fra 2014 til 2015 og udgør således 38,7 mio. kr. i 2015 mod 42,1 mio. kr. i 2014. I nedskrivningerne i 2015 er indregnet en stigning i de gruppevisse nedskrivninger fra 8,9 mio. kr. i 2014 til 11,4 mio. kr. i 2015.

En væsentlig del af bankens nedskrivninger i 2015 kan henføres til, at banken i nedskrivningsregningerne på en række landbrugseksporeringer har valgt at fastsætte hektarpriserne til et lavere niveau end det, som kræves af Finanstilsynet. De lavere hektarpriser kan henføres til den realisationsværdi ved aktivfinansiering af eksporeringer, hvorpå er konstateret OIV. Bankens nedskrivninger på landbrugseksporeringer er således øget med ca. 20 mio. kr. i 2015.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2015 11,3% af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,0 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Årets skatteudgifter er på 6,7 mio. kr. Derudover har banken i 2015 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 5,1 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradrag for pengeinstitutter.

Årets resultat før skat er på 30,7 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 172 kr.

Årets resultat efter skat er på 24,0 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 135 kr. Årets resultat efter skat og udbytte (jf. nedenfor) tillægges bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2015 et indlånsoverskud på 562 mio. kr. mod 426 mio. kr. ultimo 2014.

Udlånene udgør 1.527 mio. kr. ultimo 2015 mod 1.418 mio. kr. ultimo 2014 og er således øget med 8 % i 2015. Stigningen kan henføres til såvel en stigende efterspørgsel fra nuværende kunder som den markante tilgang af nye kunder. Banken har på hver åbningsdag i 2015 etableret 9 nye kundeforhold.

Ultimo 2015 udgør indlånene 2.089 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 13 % i forhold til ultimo 2014, hvor indlånene udgjorde 1.844 mio. kr. Bankens indlån(overskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opøgende og prismæssigt aggressivt i markedet.

Ved udgangen af 2015 har banken en garantivolumen på 430 mio. kr. mod 410 mio. kr. ved udgangen af 2014. Som følge af ændrede samarbejdsaftaler med Totalkredit og DLR stiger tabsgarantier over for disse med 61 mio. kr., hvorimod konverteringsgarantier falder med 80 mio. kr. på grund af en lavere aktivitet i slutningen af 2015. Banken har ultimo 2015 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2015 2.767 mio. kr. mod 2.513 mio. kr. pr. 31. december 2014, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2015 4.047 mio. kr. mod 3.672 mio. kr. ved udgangen af 2014.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Tilbagekøb af egne aktier

Efter ansøgning fra banken har Finanstilsynet den 29. maj 2015 givet tilladelse til, at banken kan erhverve egne aktier for en ramme på en markedsværdi på 19,205 mio. kr. til reduktion af kapitalgrundlaget, jf. artikel 77 og 78 i EU-forordning 575/2013. Finanstilsynet har desuden givet tilladelse til, at banken kan indløse og annullere egne aktier for op til nominelt 1 mio. kr.

I forlængelse af tilladelsen fra Finanstilsynet har Kreditbanken erhvervet yderligere 8.828 stk. egne aktier, således at bankens samlede beholdning af egne aktier pr. 31. december 2015 udgør 10.000 stk. – svarende til 5,6 % af bankens aktiekapital.

Aktietilbagekøbet reducerede – alt andet lige – bankens kapitalprocent (solvens) og kernekapitalprocent pr. 30. juni 2015 med ca. 1 %-point, idet banken efter gældende regler reducerede sit kapitalgrundlag med den tildelte ramme. Resultatet for 2015 har dog kompenseret for den kapitalmæssige virkning af tilbagekøbet af 8.828 stk. egne aktier i maj 2015.

Bankens bestyrelse vil til den ordinære generalforsamling den 16. marts 2016 indstille, at banken annullerer sin beholdning af egne aktier.

Øvrige forhold

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 kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. december 2015 er beregnet til 9,5 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 2015 på 21,2, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 11,7 %-point. Ultimo 2014 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 22,5, et solvensbehov på 10,0 % og en kapitalmæssig overdækning på 12,5 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 31. december 2015 (på 9,5 %) har banken pr. 31. december 2015 en kapitalmæssig overdækning på 214 mio. kr. Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget i 2015, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af kapital ikke vil have betydning for niveauet for bankens kapitalprocent (solvens). Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil banken således fremstå med en tydelig kapitalmæssig 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 kapitalmæssigt godt funderet, og kapitalen 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 kapitalbehov kan medføre, at bankens kapitalmæssige 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.

Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikorapport (Søjle III) på www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser").

Likviditet

Pr. 31. december 2015 har banken en likviditet på 984 mio. kr. mod lovens krav på 276 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2014 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 834 mio. kr. mod lovens krav på 249 mio. kr.

Pr. 31. december 2015 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 256 % mod 234 % ultimo 2014. 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 resten af 2016 og i 2017.

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. Bankens optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

Liquidity Coverage Ratio

Fra 1. oktober 2015 skal pengeinstitutterne efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR-nøgletal) i CRR. LCR-nøgletallet skal vise, hvordan et pengeinstitut er i stand til at leve op til sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til funding i markedet. LCR-nøgletallet, der senere skal afløse ovennævnte, nuværende likviditetsnøgletal jf. § 152 i Lov om finansiel virksomhed, beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning/let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets nettobetalingsforpligtelser de kommende 30 dage.

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal fra 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 60 %. Dækningen skal dog stige til 70 % pr. 1. januar 2016, til 80 % pr. 1. januar 2017 og til 100 % pr. 1. januar 2018. SIFI-pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 100 %. Kreditbanken har besluttet fra 1. oktober 2015 at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne.

Pr. 31. december 2015 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 419 %.

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 2015 er på et niveau, der er forsvarligt. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

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 2015 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 2015 22,6 % af kapitalgrundlaget.

Finanstilsynet har juli 2015 udsendt en opdateret vejledning for tilsynsdiamanten for pengeinstitutter. Pejlemærket for summen af store eksponeringer ændres, så det fra 2018 måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. Denne fremtidige udformning af pejlemærket indebærer, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). Beregninger viser, at Kreditbanken også i den fremtidige udformning af pejlemærket ligger komfortabelt under grænseværdien.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2015 øget med 7,7 %.

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 2015 8,7 % 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 2015 på 0,61.

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 2015 er på 256 %.

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 ageres påpasseligt såvel branchespecifikt som generelt i relation til at nedskrive på udlån og tilgodehavender.

For 2016 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 23-33 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken for 2016 budgetterer med

- et fald i indtjeningsniveauet i forhold til 2015
- svagt stigende omkostninger i forhold til 2015
- et faldende nedskrivningsniveau i forhold til 2015.

Finanstilsynets praksis vedrørende solvensbehov udvikler sig løbende. Måling af udlån og opgørelse af solvensbehov er baseret på de nugældende regler og tager således ikke højde for eventuelle kommende ændringer i regler og praksis.

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 totalindkomstopgørelse for 2015

1.000 kr.	2015	2014
Renteindtægter	105.243	109.873
Renteudgifter	3.831	8.283
Netto renteindtægter	101.412	101.590
Udbytte af aktier m.v.	3.230	2.637
Gebyrer og provisionsindtægter	48.330	38.456
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.098	2.501
Netto rente- og gebyrindtægter	149.874	140.182
Kursreguleringer	3.277	8.808
Andre driftsindtægter	895	817
Udgifter til personale og administration	78.951	74.948
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.010	1.585
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.684	3.396
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	38.692	42.059
Resultat før skat	30.709	27.819
Skat	6.667	4.967
Årets resultat	24.042	22.852

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2015	2014
Til disposition i alt	24.042	22.852
Udbytte	4.455	4.455
Overført til næste år	19.587	18.397
I alt	24.042	22.852

Totalindkomstopgørelse for 2015

1.000 kr.	2015	2014
Årets resultat	24.042	22.852
Værdiregulering af domicilejendomme	232	-267
Anden totalindkomst efter skat	232	-267
Årets totalindkomst	24.274	22.585

Balance pr. 31. december 2015

Aktiver 1.000 kr.	2015	2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.783	146.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100.304	139.876
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.527.201	1.418.253
Obligationer til dagsværdi	721.598	663.462
Aktier m.v.	88.388	80.550
Grunde og bygninger, i alt	41.824	39.829
<i>Investeringsjendomme</i>	6.524	4.529
<i>Domicilejendomme</i>	35.300	35.300
Øvrige materielle aktiver	4.341	5.962
Aktuelle skatteaktiver	1.383	537
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.091
Andre aktiver	11.678	13.062
Udskudte skatteaktiver	1.065	1.082
Periodeafgrænsningsposter	2.189	2.098
Aktiver i alt	2.766.754	2.513.030

Passiver 1.000 kr.	2015	2014
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	211.655	207.455
Indlån og anden gæld	2.089.358	1.844.196
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	776
Andre passiver	22.885	22.480
Periodeafgrænsningsposter	13	11
Gæld i alt	2.323.911	2.074.918
Hensættelser til tab på garantier	8.850	8.713
Hensatte forpligtelser i alt	8.850	8.713
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenslæggelser	3.935	3.703
Overført overskud	407.783	403.421
Foreslået udbytte	4.455	4.455
Egenkapital i alt	433.993	429.399
Passiver i alt	2.766.754	2.513.030

Eventualforpligtelser i alt	430.117	409.930
------------------------------------	----------------	----------------

Noter for 2015

Nøgletal	2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocent	21,2	22,5	22,4	21,7	21,9
Kernekapitalprocent	21,2	22,5	22,7	21,9	21,9
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	7,1	6,6	3,9	3,8	3,7
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	5,6	5,5	3,1	2,8	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,25	1,23	1,12	1,11	1,11
Renterisiko, pct.	0,7	0,5	0,9	0,8	0,7
Valutaposition, pct.	4,7	3,4	6,1	6,5	0,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	84,6	88,3	89,1	91,2	100,7
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,3	3,4	3,4	3,7
Årets udlånsvækst, pct.	7,7	2,6	0,4	-4,8	-2,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	256,1	234,4	269,1	254,8	242,2
Summen af store eksponeringer, pct.	22,6	22,5	20,5	22,8	12,7
Årets nedskrivningsprocent	2,3	2,7	3,4	3,8	3,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,3	10,7	10,3	8,5	7,6
Rentenustilte udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,0	1,5	1,7	2,5	2,6
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,9	0,9	0,5	0,5	0,5
Årets resultat pr. aktie, kr.	134,9	128,2	70,4	62,6	59,6
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.580	2.433	2.326	2.273	2.232
Børskurs ultimo året, kr.	2.455	1.843	1.680	1.430	1.475
Børskurs/årets resultat pr. aktie	18,2	14,4	23,9	22,9	24,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,95	0,76	0,72	0,63	0,66
Udbytte pr. aktie	25	25	20	20	20
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	70,9	68,1	68,7	64,5	64,2

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2015	2014
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25	153
Udlån og andre tilgodehavender	100.078	102.254
Obligationer	5.140	7.461
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	5
Heraf		
Rentekontrakter	0	5
Renteindtægter i alt	105.243	109.873
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.269	1.410
Indlån og anden gæld	2.558	6.850
Udstedte obligationer	0	23
Øvrige renteudgifter	4	0
Renteudgifter i alt	3.831	8.283
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	13.318	10.865
Betalingsformidling	9.066	8.133
Lånesagsgebyrer	7.874	4.649
Garantiprovision	15.104	12.019
Øvrige gebyrer og provisioner	2.968	2.790
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	48.330	38.456
Kursreguleringer		
Obligationer	-5.143	-2.686
Aktier	5.267	8.217
Investerings ejendomme	-862	0
Valuta	3.812	3.191
Afledte finansielle instrumenter	203	86
Kursreguleringer i alt	3.277	8.808

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2015	2014
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2.309	2.270
Bestyrelse	660	660
I alt	2.969	2.930
Personaleudgifter		
Løn	37.085	33.656
Pension	4.029	3.801
Andre udgifter til social sikring	335	343
Lønsumsafgift	5.055	4.377
I alt	46.504	42.177
Øvrige administrationsudgifter	29.478	29.841
Udgifter til personale og administration i alt	78.951	74.948
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	119.052	106.313
Tabsgarantier for realkreditlån	155.335	93.994
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	31.173	110.733
Øvrige garantier	124.557	98.890
Eventualforpligtelser i alt	430.117	409.930

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.