

Regnskabsmeddelelse for 2011

Overskud på 14,3 mio. kr. i Kreditbanken

Endnu et solidt resultat i Kreditbanken, der svarer til bankens forventninger til 2011. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2011 udbetales 20 % i udbytte. I 2012 forventer banken et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat.

2011 i overskrifter

- Resultatet før skat på 14,3 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 134,0 mio. kr. svarende til et fald på 5,9 % i forhold til 2010
- Positive kursreguleringer på 5,5 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration på 66,8 mio. kr. svarende til et fald 3,9 % i forhold til 2010
- Andre driftsudgifter på 3,8 mio. kr. til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og Fjordbank Mors og nedbruddet i Max Bank
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 53,4 mio. kr.
- Forslag om udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,11
- Indlånsoverskud på ca. 129 mio. kr. Indlånene øget med 2,3 % til 1.576 mio. kr. og udlånene reduceret med 2,8 % til 1.448 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.286 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 242 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 21,9 % og solvensbehov på 8,1 %. Solvensoverdækning på 13,8 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 239 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 21,9.

Hovedtal/nøgletal

1.000 kr.	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	133.995	142.385	149.266	134.260	128.168
Kursreguleringer	5.505	4.777	6.653	2.029	5.373
Udgifter til personale og administration	66.806	69.482	66.194	63.955	59.823
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.775	1.365	1.843	1.096	2.627
Andre driftsudgifter					
Provision til Det Private Beredskab	0	6.052	7.850	2.138	0
Bidrag til indskydergarantifonden	3.843	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	53.358	52.579	76.197	33.225	5.672
Resultat før skat	14.254	18.214	4.551	36.358	65.706
Årets resultat	10.627	13.753	3.349	27.600	49.799
Egenkapital	391.013	386.471	371.042	368.897	350.306
Udlån	1.447.919	1.489.887	1.615.396	1.729.362	1.708.031
Indlån	1.576.450	1.541.074	1.714.208	1.750.731	1.529.473
Aktiver i alt	2.288.440	2.219.053	2.317.235	2.420.556	2.239.292
Solvensprocent	21,9	21,4	17,6	17,5	15,5
Kernekapitalprocent	21,9	21,4	17,6	17,4	15,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	242,2	343,8	190,5	201,0	102,5
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.232	2.190	2.113	2.089	1.966
Børskurs ultimo året, kr.	1.475	1.910	1.999	2.100	3.300
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,2	67,2	69,2	67,0	64,0

Likviditet

Bankens indlånsoverskud, der ikke er tilvejebragt gennem særlige tiltag, men fortrinsvis er basale indlån aflejret af bankens mange kundeforhold, er – sammen med ønsket om at kunne reducere omkostningerne til ekstra funding – en væsentlig årsag til, at banken fra ultimo 2010 til ultimo 2011 har valgt at justere sin likviditetsmæssige overdækning fra 344 % til 242 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Det er blandt andet sket ved, at banken i april 2011 – mod samtidig at etablere en ny 3-årig lånefacilitet på interbankmarkedet på 100 mio. kr. – har indfriet et 3-årigt obligationslån på 150 mio. kr. med individuel statsgaranti. Banken blev således fri af statsstøttede lånefaciliteter og undgår derved at betale bl.a. 0,95 % p.a. i provision til staten for at stille garanti for obligationslånet.

Ved udgangen af 2011 har banken en likviditet på 739 mio. kr. mod lovens krav på 216 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Denne meget robuste overdækning skyldes – ud over bankens indlånsoverskud – at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet.

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

Kreditbankens interne mål for likviditet lægger fast, at banken skal 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 balance mellem sine indlån og udlån. For netop denne balance vil medvirke til, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Solvensbehov

Kreditbanken fokuserer på at opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Derfor er bankens interne solvensmål på 13 % fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. december 2011 er beregnet til 8,1 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2011 på 21,9. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 13,8 %-point. Ved udgangen af 2010 havde banken en solvensprocent på 21,4 %, et internt opgjort solvensbehov på 8,4 % og en solvensmæssig overdækning på 13 %-point.

Bankens egenkapital er næsten udelukkende kernekapital.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Kreditbanken arbejder løbende med at forbedre sine metoder for indregning og måling heraf, men vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baseres på de nuværende intentionsbaserede IFRS forenelige regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre øgede nedskrivninger og hensættelser.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold.

Årets resultat

Med 14,3 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2011 realiseret et resultat inden for rammen af bankens forventninger til 2011, som var et positivt resultat på 10-20 mio. kr. før skat.

Resultatet for 2011 bygger på et samspil af følgende overordnede forhold:

- Et fald i bankens netto rente- og gebyrindtægter på 8,4 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 5,5 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 2010
- Et fald i udgifter til personale og administration på 2,7 mio. kr. til 66,8 mio. kr.
- Andre driftsudgifter på 3,8 mio. kr. til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og Fjordbank Mors og nedbruddet i Max Bank
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,8 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. i 2010
- Stort set uændrede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – 53,4 mio. kr. mod 52,6 mio. kr. i 2010.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 4,7 % fra 111,8 mio. kr. i 2010 til 106,6 mio. kr. i 2011. Faldet i nettorenteindtægterne skyldes overvejende reducerede udlånsvolumener.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er faldet med 9,5 % i 2011 – fra 32,0 mio. kr. i 2010 til 29,0 mio. kr. i 2011. Faldet kan henføres til en lavere låneefterspørgsel og til et markant lavere aktivitetsniveau på primært bolig- og investeringsområderne.

Kreditbanken har igen i 2011 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Bl.a. som en konsekvens heraf udgør årets kursreguleringer 5,5 mio. kr., hvilket er 0,7 mio. kr. mere end i 2010. I kursreguleringerne for 2011 er indregnet, at banken – på grundlag af en indikativ kursmelding fra Sparinvest Holding – har indregnet et kurstab på 1,7 mio. kr. på sin aktiebeholdning i Sparinvest Holding.

Bankens udgifter til personale og administration er faldet med 2,7 mio. kr. til 66,8 mio. kr., svarende til et fald på 3,9 %. Faldet matches bl.a. af, at banken ved udgangen af 2010 havde opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 67,2 medarbejdere mod 64,2 ved udgangen af 2011.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,8 mio. kr. i 2011 mod 1,4 mio. kr. i 2010.

Banken har i 2011 betalt 3,8 mio. kr. i andre driftsudgifter til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og Fjordbank Mors og nedbruddet i Max Bank.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 53,4 mio. kr. for 2011 og er således på niveau med nedskrivningerne i 2010 på 52,6 mio. kr. Nedskrivningsniveauet i 2011 udtrykker, at banken også i 2011 har ønsket at agere (så rettidigt som muligt) på en alvorlig konjunktursituation. I nedskrivningerne i 2011 er indregnet gruppevise nedskrivninger på 7,2 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. i 2010.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2011 7,6 % af de samlede udlån og garantier, hvor af 2,6 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Årets resultat efter skat er på 10,6 mio. kr. Efter udbytte – jf. nedenfor – tillægges det bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2011 et indlånsoverskud på ca. 129 mio. kr.

Udlånene udgør 1.448 mio. kr. ultimo 2011 mod 1.490 mio. kr. ultimo 2010. Udviklingen svarer til et fald på 2,8 % i 2011. Faldet i udlånene skyldes primært 2 forhold. For det første en vigende efterspørgsel og for det andet, at banken i 2011 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 2011 udgør indlånene 1.576 mio. kr. mod 1.541 mio. kr. ultimo 2010. Udviklingen svarer til en stigning på 2,3 % i 2011. Stigningen matcher, at banken styrer efter at have en passende overdækning på indlån i forhold til udlån.

Ved udgangen af 2011 har banken en garantivolumen på 262 mio. kr. mod 305 mio. kr. ved udgangen af 2010. Faldet skyldes – udover et faldende aktivitetsniveau på erhvervs- og boligområderne – en generelt hurtigere ekspedition af realkreditsager i tinglysningen. Bankens har ultimo 2011 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2011 2.288 mio. kr. mod 2.219 mio. kr. pr. 31. december 2010, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2011 3.286 mio. kr. mod 3.336 mio. kr. ved udgangen af 2010.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Kreditbanken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vil løbende vurdere behovet for og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller til beregning af bankens kapitalbehov.

Bankens basiskapital udgør 381 mio. kr. pr. 31. december 2011 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud. Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov på 8,1 % har banken en kapitalmæssig overdækning på 239 mio. kr. Det er vurderingen, at banken – om end det således aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

Banken vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov, genberegner løbende sit individuelle solvensbehov, og udsætter det desuden for stresstests. I beregning og stresstest følger banken såvel en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter som Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. Derudover forholder banken sig løbende til eventuelle virkninger af Basel III-reglerne.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger, herunder om det opgjorte individuelle solvensbehov. Kreditbanken vil – samtidig med offentliggørelsen af årsrapporten for 2011 – offentliggøre oplysningerne på www.kreditbanken.dk i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i Finanstilsynets tilsynsdiamant og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2011 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør summen af store engagementer ultimo 2011 12,7 % af basiskapitalen.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2011 faldet med 2,8 %.

Ejendomseksponering

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 2011 12,1 % af de samlede udlån og garantier.

Stabil funding

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo 2011 på 0,73.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo 2011 er på 242 %.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning i ikke indtruffet forhold, der forrykker ledelsens vurdering af årsrapporten.

Øvrige forhold

Der er ikke gennemført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten nævnte.

Direktion og bestyrelse er ikke – og har ikke været – omfattet af bonus- eller aktieordninger. Kreditbanken har etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Udvalgets arbejde understøttes af bankens lønpolitik, der kan findes på www.kreditbanken.dk.

Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Kreditbanken vurderer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder. Der er således i bestyrelsen mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer. Der er etableret et kommissorium og en årsplan for bestyrelsens varetagelse af et revisionsudvalgs opgaver.

Banken vil fortsat offentliggøre halvårsrapport og årsrapport. Derudover vil Kreditbanken offentliggøre periodemeddelelser efter henholdsvis 1. og 3. kvartal 2012.

Den trykte årsrapport for 2011 vil ligge klar den 27. februar 2012, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 21. marts 2012.

Forventet udvikling i 2012

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er stor usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og virkningerne af den. Bankens forventer derfor også i 2012 at skulle operere med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken i 2012 med at realisere et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat. Forventningen bygger på, at banken i 2012

- forudser et fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2011
- opretholder et uændret omkostningsniveau i forhold til 2011
- påregner et svagt faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2011.

Finanstilsynet har bebudet, at tilsynet i løbet af 1. kvartal 2012 vil ændre reglerne for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Hvis ændringerne implementeres med tilbagevirkende kraft, kan det medføre en vis usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2011. Ændringerne kan således påvirke vurderingen af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011, resultatet af bankens aktiviteter for 2011 og bankens forventninger til det kommende år. Påvirkningen kan være væsentlig.

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 vedrørende denne meddelelse, der i øvrigt også kan findes på www.kreditbanken.dk, kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen på telefon 7333 1700.

Ulrich Jansen
Bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen
bankdirektør

Resultatopgørelseopgørelse for 2011

1.000 kr.	2011	2010
Renteindtægter	125.125	127.360
Renteudgifter	18.519	15.545
Netto renteindtægter	106.606	111.815
Udbytte af aktier m.v.	648	366
Gebyrer og provisionsindtægter	29.012	32.043
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.271	1.839
Netto rente- og gebyrindtægter	133.995	142.385
Kursreguleringer	5.505	4.777
Andre driftsindtægter	536	530
Udgifter til personale og administration	66.806	69.482
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.775	1.365
Andre driftsudgifter		
Provision til Det Private Beredskab	0	6.052
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.843	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	53.358	52.579
Resultat før skat	14.254	18.214
Skat	3.627	4.461
Årets resultat	10.627	13.753

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2011	2010
Til disposition i alt	10.627	13.753
Udbytte	3.564	3.564
Overført til næste år	7.063	10.189
I alt	10.627	13.753

Totalindkomstopgørelse for 2011

1.000 kr.	2011	2010
Årets resultat	10.627	13.753
Værdiregulering af domicilejendomme	-294	540
Anden totalindkomst efter skat	-294	540
Årets totalindkomst	10.333	14.293

Balance pr. 31. december 2011

Aktiver 1.000 kr.	2011	2010
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	91.227	102.945
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	142.340	118.622
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.447.919	1.489.887
Obligationer til dagsværdi	487.949	386.587
Aktier m.v.	55.865	55.103
Grunde og bygninger, i alt	40.402	41.048
<i>Investeringsejendomme</i>	4.600	4.741
<i>Domicilejendomme</i>	35.802	36.307
Øvrige materielle aktiver	2.968	3.779
Aktuelle skatteaktiver	141	2.767
Aktiver i midlertidig besiddelse	300	0
Andre aktiver	17.466	16.421
Periodeafgrænsningsposter	1.863	1.894
Aktiver i alt	2.288.440	2.219.053

Passiver 1.000 kr.	2011	2010
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	285.084	242.276
Indlån og anden gæld	1.576.450	1.541.074
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.385	2.384
Andre passiver	32.410	34.772
Periodeafgrænsningsposter	22	31
Gæld i alt	1.896.350	1.820.537
Hensættelser til udskudt skat	267	384
Hensættelser til tab på garantier	810	11.661
Hensatte forpligtelser i alt	1.077	12.045
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.520	3.814
Overført overskud	366.109	361.273
Foreslået udbytte	3.564	3.564
Egenkapital i alt	391.013	386.471
Passiver i alt	2.288.440	2.219.053

Eventualforpligtelser i alt	261.908	539.969
------------------------------------	----------------	----------------

Noter for 2011

Nøgletal	2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	21,9	21,4	17,6	17,5	15,5
Kernekapitalprocent	21,9	21,4	17,6	17,4	15,6
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	3,7	4,8	1,2	10,1	19,9
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	2,7	3,6	0,9	7,7	15,0
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,11	1,14	1,03	1,36	1,97
Renterisiko, pct.	0,7	0,4	0,8	0,7	0,6
Valutaposition, pct.	0,7	1,3	0,4	3,3	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct.	100,7	104,7	101,6	103,9	116,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	242,2	343,8	190,5	201,0	102,5
Summen af store engagementer, pct.	12,7	13,3	27,5	40,5	72,5
Årets nedskrivningsprocent	3,1	2,7	3,5	1,8	0,2
Årets udlånsvækst, pct.	-2,8	-7,8	-6,6	1,2	23,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,6	6,5	5,8	4,0	2,7
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	2,6	2,6	2,4	0,7	0,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,9	4,4	4,7	4,9
Årets resultat pr. aktie, kr.	59,6	77,2	18,8	154,9	279,5
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.232	2.190	2.113	2.089	1.966
Børskurs ultimo året, kr.	1.475	1.910	1.999	2.100	3.300
Børskurs/årets resultat pr. aktie	24,7	24,7	106,4	13,6	11,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,66	0,87	0,95	1,01	1,68
Udbytte pr. aktie	20	20	0	0	50
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,2	67,2	69,2	67,0	64,0

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2011	2010
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.836	1.304
Udlån og andre tilgodehavender	114.186	118.602
Obligationer	9.024	7.148
Afledte finansielle instrumenter i alt	15	30
Heraf		
Valutakontrakter	6	26
Rentekontrakter	9	4
Øvrige renteindtægter	64	276
Renteindtægter i alt	125.125	127.360
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.922	3.285
Indlån og anden gæld	12.496	12.159
Udstedte obligationer	101	101
Renteudgifter i alt	18.519	15.545
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	7.216	8.411
Betalingsformidling	6.835	6.667
Lånesagsgebyrer	4.333	5.229
Garantiprovision	8.826	10.092
Øvrige gebyrer og provisioner	1.802	1.644
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	29.012	32.043
Kursreguleringer		
Obligationer	3.813	1.301
Aktier	-345	1.430
Investeringsejendomme	-141	-105
Valuta	2.193	2.145
Afledte finansielle instrumenter	-15	6
Kursreguleringer i alt	5.505	4.777

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2011	2010
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2.202	2.191
Bestyrelse	420	280
I alt	2.622	2.471
Personaleudgifter		
Lønninger	29.868	32.038
Pensioner	3.377	3.576
Udgifter til social sikring	4.038	3.626
I alt	37.283	39.240
Øvrige administrationsudgifter	26.901	27.771
Udgifter til personale og administration i alt	66.806	69.482
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	63.385	88.995
Tabsgarantier for realkreditlån	79.936	81.911
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	14.750	28.482
Øvrige garantier	103.837	105.674
Eventualforpligtelser i alt	261.908	305.062

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.