

Regnskabsmeddelelse for 2016

Overskud på 43,2 mio. kr. før skat i Kreditbanken

Kreditbanken har for 2016 realiseret et resultat, der er på niveau med forventningen i bankens opjustering i november 2016, nemlig niveauet 40 mio. kr. før skat. I 2017 forventer banken et resultat på 26-34 mio. kr. før skat.

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

2016 i overskrifter

- Resultatet før skat på 43,2 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 152,6 mio. kr., hvilket er stigning på 2 % i forhold til 2015
- Positive kursreguleringer på 11,1 mio. kr. mod 3,3 mio. kr. i 2015
- Udgifter til personale og administration på 84,1 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 7 % i forhold til 2015
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 35,4 mio. kr. og således et fald på 3,3 mio. kr. (8 %) i forhold til 2015
- Forslag om udbytte på 25 % svarende til 25 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,36
- Indlånsoverskud stiger til 645 mio. kr. Indlånene stiger med 9 % til 2.273 mio. kr. og udlånene med 7 % til 1.628 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 4.400 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 200 % jf. 15 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed og en LCR-brøk på 505 % jf. CRR
- Kapitalprocent på 21,0 og solvensbehov på 9,6 %. Solvensoverdækning på 11,4 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 227 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 21,0
- Markant tilgang af kunder. På hver åbningsdag i 2016 har banken fået ca. 9 nye kunder

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparat overskud
- 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.)	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	152.583	149.874	140.182	140.716	144.785
Kursreguleringer	11.145	3.277	8.808	3.311	4.128
Udgifter til personale og administration	84.116	78.951	74.948	72.191	68.462
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.649	2.010	1.585	1.457	1.116
Andre driftsudgifter	52	3.684	3.396	3.863	2.646
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	35.376	38.692	42.059	51.449	62.034
Resultat før skat	43.220	30.709	27.819	15.860	15.173
Årets resultat	33.649	24.042	22.852	12.549	11.149
Egenkapital	463.120	433.993	429.399	409.683	400.506
Udlån	1.628.085	1.527.201	1.418.253	1.382.870	1.378.015
Indlån	2.273.320	2.089.358	1.844.196	1.751.352	1.671.634
Aktiver i alt	2.807.359	2.766.754	2.513.030	2.392.719	2.352.190

Årets resultat

Kreditbanken har i 2016 realiseret et resultat før skat på 43,2 mio. kr. Resultatet er på den pæne side af forventningen i bankens opjustering i november 2016, nemlig et resultat på i niveauet 40 mio. kr. før skat. Resultatet før skat i 2015 var på 30,7 mio. kr.

Resultatet for 2016 (i forhold til 2015) bygger på primært 5 overordnede forhold:

- Fald i netto renteindtægter på 2,1 mio. kr. (2 %) til 99,3 mio. kr.
- Stigning i gebyr og provisionsindtægter på 2,5 mio. kr. (5 %) til 50,8 mio. kr.
- Stigning i kursreguleringer på 7,9 mio. kr. til 11,1 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 5,2 mio. kr. (7 %) til 84,1 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 3,3 mio. kr. (8 %) til 35,4 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne falder fra 101,4 mio. kr. i 2015 til 99,3 mio. kr. i 2016. Faldet skal ses i sammenhæng med, at banken i samme periode i et stærkt konkurrencepræget marked har øget sine udlån med 7 %. Og det skal ses i sammenhæng med, at den aktuelle rentesituation – hånd i hånd med bankens forsigtige politik for placering af sin egen beholdning af værdipapirer – gør det vanskeligere for banken at forrente sit markante indlånsoverskud.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 5 % i 2016 fra 48,3 mio. kr. i 2015 til 50,8 mio. kr. i 2016. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig-, pensions- og investeringsområdet.

Kreditbanken har igen i 2016 valgt en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 11,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,9 mio. kr. i forhold til 2015.

Bankens udgifter til personale og administration er på 84,1 mio. kr. i 2016 mod 79,0 mio. kr. i 2015. Stigningen kan især henføres til løn til medarbejdere, it-udgifter, betaling til fælles infrastruktur og til udgifter forbundet med bankens flytning til andre lokaler i Haderslev. Ved udgangen af 2016 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 72,6 mod 70,9 ved udgangen af 2015.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,6 mio. kr. i 2016 mod 2,0 mio. kr. i 2015.

Banken har i 2016 betalt 52 tkr. i andre driftsudgifter til Finansiell Stabilitet som bidrag til Afviklingsformuen. Tilsvarende betalte banken i 2015 3,7 mio. kr. i bidrag til den forsikringsbase-rede bidragsmodel i Indskydergarantifonden.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. falder med 3,3 mio. kr. fra 2015 til 2016 og udgør således 35,4 mio. kr. i 2016 mod 38,7 mio. kr. i 2015. I nedskrivningerne i 2016 er indregnet et fald i de gruppevise nedskrivninger fra 11,4 mio. kr. i 2015 til 10,2 mio. kr. i 2016.

En væsentlig del af bankens nedskrivninger i 2016 kan henføres til bankens landbrugsekspone-ringer. Bankens nedskrivninger på landbrugsekspone-ringer er således øget med ca. 11 mio. kr. i 2016. Målt på forretningsomfang er årets øvrige nedskrivninger er nogenlunde lige fordelt på øvrige brancher og på privatkunder.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2016 11,1 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,4 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Årets skatteudgifter er på 9,6 mio. kr. Derudover har banken i 2016 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 5,9 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradragsret for pengeinstitutter.

Årets resultat før skat er på 43,2 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 257 kr.

Årets resultat efter skat er på 33,6 mio. kr. – svarende til et resultat pr. aktie på 200 kr. Årets resultat efter skat og udbytte (jf. nedenfor) tillægges bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2016 et indlånsoverskud på 645 mio. kr. mod 562 mio. kr. ultimo 2015.

Udlånene udgør 1.628 mio. kr. ultimo 2016 mod 1.527 mio. kr. ultimo 2015 og er således øget med 7 % i 2016. Stigningen kan henføres til såvel en stigende efterspørgsel fra nuværende kunder som den markante tilgang af nye kunder. Bankens har på hver åbningsdag i 2016 etab-leret ca. 9 nye kundeforhold.

Ultimo 2016 udgør indlånene 2.273 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 9 % i forhold til ultimo 2015, hvor indlånene udgjorde 2.089 mio. kr. Bankens indlån(soverskud) 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 2016 har banken en garantivolumen på 498 mio. kr. mod 430 mio. kr. ved udgangen af 2015. Bankens har ultimo 2016 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2016 2.807 mio. kr. mod 2.767 mio. kr. pr. 31. de-cember 2015, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) ud-gør ved udgangen af 2016 4.400 mio. kr. mod 4.047 mio. kr. ved udgangen af 2015.

Kapitalbehov og likviditet

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 kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 16 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. december 2016 er beregnet til 9,6 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af 2016 på 21,0, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 11,4 %-point. Ultimo 2015 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 21,2, et solvensbehov på 9,5 % og en kapitalmæssig overdækning på 11,7 %-point.

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov pr. 31. december 2016 (på 9,6 %) har banken pr. 31. december 2016 en kapitalmæssig overdækning på 227 mio. kr. Efter fradrag for den fra 2016 gradvist implementerede kapitalbevaringsbuffer (0,625 %) udgør bankens kapitalmæssige overdækning 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 2016, 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. Bankens 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, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov og ændrede regnskabsregler (jf. i øvrigt nedenfor) kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan forringede 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".

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Årsagen er den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, som IFRS-regnskabsaflæggere skal anvende fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil også blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse, der forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018, ændrer i væsentlig grad de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab (incurred loss-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab (expected loss-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde på Bankdata med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter og Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9-forenelig nedskrivningsmodel. Modellen påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/eksponeringer i stadie 1, og en delmængde af kunder/eksponeringer i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/eksponeringer og stadie 3 kunder/eksponeringer forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver frem for ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning. Det vil betyde, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Kreditbanken virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

Likviditet

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2017 og i 2018.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal have en dækning på mindst 70 % fra 1. januar 2016, på mindst 80 % fra 1. januar 2017 og på mindst 100 % fra 1. januar 2018.

Dog skal SIFI-pengeinstitutter allerede nu have en dækning på mindst 100 %. Kreditbanken har besluttet at følge det krav til dækning, som gælder for SIFI-institutterne.

LCR-brøken jf. CRR

LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio) 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.

Pr. 31. december 2016 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 505 %. Pr. 31. december 2015 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 419 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

15 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed

Pr. 31. december 2016 har banken en likviditet på 902 mio. kr. mod lovens krav på 301 mio. kr. Ved udgangen af 2015 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 984 mio. kr. mod lovens krav på 276 mio. kr.

Pr. 31. december 2016 er bankens likviditetsmæssige overdækning beregnet til 200 % mod 256 % ultimo 2015. Jf. Kreditbankens interne mål for likviditet skal banken evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 %. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

Likviditetsrisiko

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

Et væsentligt element i at sikre bankens likviditetsmæssige 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 i 2016 indfriet 140 mio. kr. i lån fra andre kreditinstitutter og har pr. 31. december 2016 ikke 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 2016 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 2016 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 2016 31,5 % 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 2016 øget med 6,6 %.

Ejendomseksponering

Ejendomseksponering 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 2016 9,2 % 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 2016 på 0,59.

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 %. Kreditbankens likviditetsoverdækning jf. 15 %-reglen er ultimo 2016 på 200 %.

Begivenheder efter regnskabs 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 tilgodehaver.

For 2017 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 26-34 mio. kr. Forventningen bygger på, at banken for 2017 budgetterer med

- et fald i indtjeningsniveauet i forhold til 2016
- faldende kursreguleringer i forhold til 2016

- stigende omkostninger i forhold til 2016
- et faldende nedskrivningsniveau i forhold til 2016.

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 2016

1.000 kr.	2016	2015
Renteindtægter	102.853	105.243
Renteudgifter	3.537	3.831
Netto renteindtægter	99.316	101.412
Udbytte af aktier m.v.	5.064	3.230
Gebyrer og provisionsindtægter	50.798	48.330
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.595	3.098
Netto rente- og gebyrindtægter	152.583	149.874
Kursreguleringer	11.145	3.277
Andre driftsindtægter	685	895
Udgifter til personale og administration	84.116	78.951
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.649	2.010
Andre driftsudgifter	52	3.684
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	35.376	38.692
Resultat før skat	43.220	30.709
Skat	9.571	6.667
Årets resultat	33.649	24.042

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2016	2015
Til disposition i alt	33.649	24.042
Udbytte	4.205	4.455
Overført til næste år	29.444	19.587
I alt	33.649	24.042

Totalindkomstopgørelse for 2015

1.000 kr.	2016	2015
Årets resultat	33.332	24.042
Værdiregulering af domicilejendomme	-317	232
Anden totalindkomst efter skat	-317	232
Årets totalindkomst	33.332	24.274

Balance pr. 31. december 2016

Aktiver 1.000 kr.	2016	2015
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	66.465	266.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	250.970	100.304
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.628.085	1.527.201
Obligationer til dagsværdi	703.814	721.598
Aktier m.v.	92.097	88.388
Grunde og bygninger, i alt	41.343	41.824
<i>Investeringsejendomme</i>	6.593	6.524
<i>Domicilejendomme</i>	34.750	35.300
Øvrige materielle aktiver	5.611	4.341
Aktuelle skatteaktiver	0	1.383
Udskudte skatteaktiver	1.050	1.065
Andre aktiver	16.062	11.678
Periodeafgrænsningsposter	1.862	2.189
Aktiver i alt	2.807.359	2.766.754

Passiver 1.000 kr.	2016	2015
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	48.693	211.655
Indlån og anden gæld	2.273.320	2.089.358
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	406	0
Andre passiver	19.854	22.885
Periodeafgrænsningsposter	13	13
Gæld i alt	2.342.286	2.323.911
Hensættelser til tab på garantier	1.953	8.850
Hensatte forpligtelser i alt	1.953	8.850
Aktiekapital	16.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.618	3.935
Overført overskud	438.477	407.783
Foreslået udbytte	4.205	4.455
Egenkapital i alt	463.120	433.993
Passiver i alt	2.807.359	2.766.754

Eventualforpligtelser i alt	498.300	430.117
------------------------------------	----------------	----------------

Noter for 2016

Nøgletal	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalprocent	21,0	21,2	22,5	22,4	21,7
Kernekapitalprocent	21,0	21,2	22,5	22,7	21,9
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	9,6	7,1	6,6	3,9	3,8
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	7,5	5,6	5,5	3,1	2,8
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,36	1,25	1,23	1,12	1,11
Renterisiko, pct.	0,8	0,7	0,5	0,9	0,8
Valutaposition, pct.	3,6	4,7	3,4	6,1	6,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	83,2	84,6	88,3	89,1	91,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,5	3,3	3,4	3,4
Årets udlånsvækst, pct.	6,6	7,7	2,6	0,4	-4,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	200,0	256,1	234,4	269,1	254,8
LCR-dækning jf. CRR	505	419	-	-	-
Summen af store eksponeringer, pct.	31,5	22,6	22,5	20,5	22,8
Årets nedskrivningsprocent	2,0	2,3	2,7	3,4	3,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,1	11,3	10,7	10,3	8,5
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,4	1,0	1,5	1,7	2,5
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	1,2	0,9	0,9	0,5	0,5
Årets resultat pr. aktie, kr.	200,1	134,9	128,2	70,4	62,6
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.753	2.580	2.433	2.326	2.273
Børskurs ultimo året, kr.	2.370	2.455	1.843	1.680	1.430
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,8	18,2	14,4	23,9	22,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,86	0,95	0,76	0,72	0,63
Udbytte pr. aktie	25	25	25	20	20
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	72,6	70,9	68,1	68,7	64,5

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2016	2015
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38	25
Udlån og andre tilgodehavender	98.585	100.078
Obligationer	4.194	5.140
Øvrige renteindtægter	36	0
Renteindtægter i alt	102.853	105.243
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.266	1.269
Indlån og anden gæld	1.271	2.558
Øvrige renteudgifter	0	4
Renteudgifter i alt	3.537	3.831
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	12.555	13.318
Betalingsformidling	9.454	9.066
Lånesagsgebyrer	6.135	7.874
Garantiprovision	19.819	15.104
Øvrige gebyrer og provisioner	2.835	2.968
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	50.798	48.330
Kursreguleringer		
Obligationer	5.891	-5.143
Aktier	2.750	5.267
Investeringsejendomme	-1.325	-862
Valuta	3.602	3.812
Afledte finansielle instrumenter	227	203
Kursreguleringer i alt	11.145	3.277

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2016	2015
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2.350	2.309
Bestyrelse	660	660
I alt	3.010	2.969
Personaleudgifter		
Løn	38.197	37.085
Pension	4.146	4.029
Andre udgifter til social sikring	324	335
Lønsumsafgift	5.909	5.055
I alt	48.576	46.504
Øvrige administrationsudgifter	32.530	29.478
Udgifter til personale og administration i alt	84.116	78.951
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	152.853	119.052
Tabsgarantier for realkreditudlån	197.006	155.335
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	29.640	31.173
Øvrige garantier	118.801	124.557
Eventualforpligtelser i alt	498.300	430.117

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.