

Regnskabsmeddelelse for 2012

Overskud på 15,2 mio. kr. i Kreditbanken

Et solidt resultat, der svarer til bankens forventninger til 2012. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2012 udbetales 20 % i udbytte. I 2013 forventer banken et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat.

2012 i overskrifter

- Resultatet før skat på 15,2 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 144,8 mio. kr. svarende til en stigning på 8 % i forhold til 2011
- Positive kursreguleringer på 4,1 mio. kr. mod 5,5 mio. kr. i 2011
- Udgifter til personale og administration på 68,5 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 2 % i forhold til 2011
- Andre driftsudgifter på 2,6 mio. kr. til betaling til Indskydergarantifonden
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 62,0 mio. kr.
- Forslag om udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,11
- Indlånsoverskud på 294 mio. kr. Indlånene øget med 6 % til 1.672 mio. kr. og udlånene reduceret med 5 % til 1.378 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.315 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 255 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 21,7 og solvensbehov på 10,2 % (beregnet efter 8+ modellen). Solvensoverdækning på 11,5 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 202,1 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 21,9

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsøret overskud
- er placeret som det 10. mest solide pengeinstitut i Danmark i den analyse af 91 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort maj 2012
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant
- er uafhængig af statslige hjælpepakker.

Hovedtal/nøgletal

1.000 kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	144.785	133.995	142.385	149.266	134.260
Kursreguleringer	4.128	5.505	4.777	6.653	2.029
Udgifter til personale og administration	68.462	66.806	69.482	66.194	63.955
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.116	1.775	1.365	1.843	1.096
Andre driftsudgifter					
Provision til Det Private Beredskab	0	0	6.052	7.850	2.138
Bidrag til indskydergarantifonden	2.646	3.843	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	62.034	53.358	52.579	76.197	33.225
Resultat før skat	15.173	14.254	18.214	4.551	36.358
Årets resultat	11.149	10.627	13.753	3.349	27.600
Egenkapital	400.506	391.013	386.471	371.042	368.897
Udlån	1.378.015	1.447.919	1.489.887	1.615.396	1.729.362
Indlån	1.671.634	1.576.450	1.541.074	1.714.208	1.750.731
Aktiver i alt	2.352.190	2.288.440	2.219.053	2.317.235	2.420.556
Solvensprocent	21,7	21,9	21,4	17,6	17,5
Kernekapitalprocent	21,9	21,9	21,4	17,6	17,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	254,8	242,2	343,8	190,5	201,0
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.273	2.232	2.190	2.113	2.089
Børskurs ultimo året, kr.	1.430	1.475	1.910	1.999	2.100
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,5	64,2	67,2	69,2	67,0

Årets resultat

Med 15,2 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2012 realiseret et resultat lidt på den gode side af bankens forventninger til 2012, som var et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat. Resultatet i 2011 var på 14,3 mio. kr.

Resultatet for 2012 (i forhold til 2011) bygger primært på 5 overordnede forhold:

- Stigning i netto rente- og gebyrindtægter på 8 % til 144,8 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 2 % til 68,5 mio. kr.
- Fald i kursreguleringer på 1,4 mio. kr. til 4,1 mio. kr.
- Fald i andre driftsudgifter fra 3,8 mio. kr. til 2,6 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 8,6 mio. kr. til 62,0 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er steget med 5 % fra 106,6 mio. kr. i 2011 til 112,6 mio. kr. i 2012. Stigningen skyldes overvejende, at banken har kunnet reducere sine udgifter til funding.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget med 11 % i 2012 – fra 29,0 mio. kr. i 2011 til 32,3 mio. kr. i 2012. Primært aktivitetsniveauet på boligområdet har smittet positivt af på bankens gebyrindtægter i 2012.

Kreditbanken har igen i 2012 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 4,1 mio. kr., hvilket er 1,4 mio. kr. mindre end i 2011. I kursreguleringerne for 2012 er indregnet, at banken har tabt ca. 0,5 mio. kr. på sine aktier i den konkursramte Tønder Bank.

Bankens udgifter til personale og administration er på med 68,5 mio. kr. i 2012 mod 66,8 mio. kr. i 2011. Stigningen bygger på primært stigninger som følge af overenskomstmæssige lønreguleringer og uddannelsesaktiviteter. Ved udgangen af 2012 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 64,5 medarbejdere mod 64,2 ved udgangen af 2011.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,1 mio. kr. i 2012 mod 1,8 mio. kr. i 2011. Faldet skyldes primært, at banken i 2012 blev færdig med at afskrive på en række driftsmidler, der skulle afskrives over 5 år.

Banken har i 2012 betalt 2,6 mio. kr. i andre driftsudgifter til Indskydergarantifonden. I 2011 var det tilsvarende beløb på 3,8 mio. kr. Faldet skyldes, at Indskydergarantifonden fra 2011 til 2012 har skiftet til en forsikringsbaseret bidragsmodel, hvor pengeinstitutterne indbetaler et fast årligt bidrag. I 2011 afhang bidragene af Indskydergarantifondens aktuelle udgifter. I bankens omkostning på 2,6 mio. kr. i 2012 er desuden indregnet bankens relative andel af en yderligere indbetaling til Finansiell Stabilitet som følge af afviklingen af Fjordbank Mors.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 62,0 mio. kr. for 2012 mod 53,4 mio. kr. i 2011. I nedskrivningerne i 2012 er indregnet en stigning i de gruppevise nedskrivninger fra 7,2 mio. kr. i 2011 til 8,6 mio. kr. i 2012.

Stigningen i bankens samlede nedskrivninger afspejler, at banken vurderer konjunktursituationen til fortsat at være så uforudsigelig, at der bør ageres årvågent (og så rettidigt som muligt) på eventuelle nedskrivningsbehov. Derudover vurderer banken at have valgt en konservativ tilgang til den præcisering/ændring af nedskrivningsreglerne, som Finanstilsynets har meddelt med virkning fra 2012.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2012 8,5 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 2,5 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Årets direkte skattebetaling er på 4,0 mio. kr. Derudover har banken i 2012 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 3,6 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradrag for pengeinstitutter.

Årets resultat efter skat er på 11,1 mio. kr. Efter udbytte – jf. nedenfor – tillægges det bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2012 et indlånsoverskud på 294 mio. kr. mod 129 mio. kr. ultimo 2011.

Udlånene udgør 1.378 mio. kr. ultimo 2012 mod 1.448 mio. kr. ultimo 2011. Udviklingen svarer til et fald på 5 % i 2012. Faldet i udlånene skyldes primært 2 forhold. For det første en vigende efterspørgsel og for det andet, at banken i 2012 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 2012 udgør indlånene 1.672 mio. kr. mod 1.576 mio. kr. ultimo 2011. Udviklingen svarer til en stigning på 6 % i 2012. Bankens indlån(overskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende/prismæssigt aggressivt i markedet.

Ved udgangen af 2012 har banken en garantivolumen på 265 mio. kr. mod 262 mio. kr. ved udgangen af 2011. Banken har ultimo 2012 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2012 2.352 mio. kr. mod 2.288 mio. kr. pr. 31. december 2011, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2012 3.315 mio. kr. mod 3.286 mio. kr. ved udgangen af 2011.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Ledelsen vurderer fortsat, at banken er solvensmæssigt godt funderet og solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter.

Kreditbanken vil opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Derfor er bankens interne solvensmål på 15 % fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. december 2012 er beregnet til 10,2 %.

Bankens solvensprocent er ved udgangen af december 2012 på 21,7. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 11,5 %-point. Ultimo 2011 havde banken en solvensprocent på 21,9, et internt opgjort solvensbehov på 8,1 % og en solvensmæssig overdækning på 13,8 %-point.

Bankens basiskapital udgør 381,0 mio. kr. pr. 31. december 2012 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud. Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov (på 10,2 %) har banken en kapitalmæssig overdækning på 202,1 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.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger, herunder om det opgjorte individuelle solvensbehov. Kreditbanken har offentliggjort oplysningerne på www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser") i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

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

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets nye vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov, der er udsendt den 18. december 2012. Vejledningen tager udgangspunkt i en 8+ tilgang (kreditreservationsmetoden). Banken vurderer i øvrigt løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Banken er i proces med at vurdere virkningen af de kommende Basel III regler, der forventes at træde i kraft formentlig i 2014 og herefter vil blive indfaset over nogle år. Det er bankens vurdering, at banken efter indførelse af Basel III-reglerne fortsat vil fremstå med en markant solvensmæssig overdækning. Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens 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.

Likviditet

Ledelsen vurderer fortsat, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2013 og 2014.

Pr. 31. december 2012 har banken en likviditet på 787 mio. kr. mod lovens krav på 222 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2011 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 739 mio. kr. mod lovens krav på 216 mio. kr.

Pr. 31. december 2012 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 255 % - mod 242 % ultimo 2011. Ud over at banken har indlånsoverskud skyldes denne høje overdækning, at banken har valgt at "overfunde" sig via korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet.

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.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2012 er på et niveau, der er forsvarligt.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2012.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Finanstilsynet har lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der skal være implementeret inden udgangen af regnskabsåret 2012. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamant og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2012 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

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

Summen af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør summen af store engagementer ultimo 2012 22,8 % af basiskapitalen.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2012 faldet med 4,8 %.

Ejendoms eksponering

Ejendoms eksponeringen 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 2012 11,3 % 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 2012 på 0,67.

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 2012 er på 255 %.

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 virkningerne af den. Banken forudser derfor, at der også i 2013 skal opereres med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken med i 2013 at realisere et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat. Budgettet bygger på, at banken i 2013

- forventer et fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2012
- øger omkostningerne primært som følge af, at banken etablerer en afdeling i Tønder i 2013
- påregner et faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2012.

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.

Der gøres opmærksom på, at reglerne om nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier medfører usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2012. Ændringen påvirker vurderingen af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af bankens aktiviteter for 2012. Påvirkningen kan være væsentlig.

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

Resultatopgørelseopgørelse for 2012

1.000 kr.	2012	2011
Renteindtægter	126.336	125.125
Renteudgifter	13.785	18.519
Netto renteindtægter	112.551	106.606
Udbytte af aktier m.v.	2.145	648
Gebyrer og provisionsindtægter	32.348	29.012
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.259	2.271
Netto rente- og gebyrindtægter	144.785	133.995
Kursreguleringer	4.128	5.505
Andre driftsindtægter	518	536
Udgifter til personale og administration	68.462	66.806
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.116	1.775
Bidrag til Indskydergarantifonden	2.646	3.843
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	62.034	53.358
Resultat før skat	15.173	14.254
Skat	4.024	3.627
Årets resultat	11.149	10.627

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2012	2011
Til disposition i alt	11.149	10.627
Udbytte	3.564	3.564
Overført til næste år	7.585	7.063
I alt	11.149	10.627

Totalindkomstopgørelse for 2012

1.000 kr.	2012	2011
Årets resultat	11.149	10.627
Værdiregulering af domicilejendomme	218	-294
Anden totalindkomst efter skat	218	-294
Årets totalindkomst	11.367	10.333

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver 1.000 kr.	2012	2011
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	120.626	91.227
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	137.237	142.340
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.378.015	1.447.919
Obligationer til dagsværdi	594.234	487.949
Aktier m.v.	64.257	55.865
Grunde og bygninger, i alt	40.606	40.402
<i>Investeringsejendomme</i>	4.806	4.600
<i>Domicilejendomme</i>	35.800	35.802
Øvrige materielle aktiver	2.975	2.968
Aktuelle skatteaktiver	0	141
Aktiver i midlertidig besiddelse	307	300
Andre aktiver	11.199	17.466
Udsudte skatteaktiver	866	0
Periodeafgrænsningsposter	1.868	1.863
Aktiver i alt	2.352.190	2.288.440

Passiver 1.000 kr.	2012	2011
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	242.141	285.084
Indlån og anden gæld	1.671.634	1.576.450
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.385	2.385
Aktuelle skatteforpligtelser	781	0
Andre passiver	30.317	32.410
Periodeafgrænsningsposter	17	22
Gæld i alt	1.947.275	1.896.350
Hensættelser til udsudt skat	0	267
Hensættelser til tab på garantier	4.409	810
Hensatte forpligtelser i alt	4.409	1.077
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.738	3.520
Overført overskud	375.384	366.109
Foreslået udbytte	3.564	3.564
Egenkapital i alt	400.506	391.013
Passiver i alt	2.352.190	2.288.440

Eventualforpligtelser i alt	264.973	261.908
------------------------------------	----------------	----------------

Noter for 2012

Nøgletal	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	21,7	21,9	21,4	17,6	17,5
Kernekapitalprocent	21,9	21,9	21,4	17,6	17,4
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	3,8	3,7	4,8	1,2	10,1
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	2,8	2,7	3,6	0,9	7,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,11	1,11	1,14	1,03	1,36
Renterisiko, pct.	0,8	0,7	0,4	0,8	0,7
Valutaposition, pct.	6,5	0,7	1,3	0,4	3,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct.	91,2	100,7	104,7	101,6	103,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,7	3,9	4,4	4,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	254,8	242,2	343,8	190,5	201,0
Summen af store engagementer, pct.	22,8	12,7	13,3	27,5	40,5
Årets nedskrivningsprocent	3,8	3,1	2,7	3,5	1,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5	7,6	6,5	5,8	4,0
Rentenustilte udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	2,5	2,6	2,6	2,4	0,7
Årets resultat pr. aktie, kr.	62,6	59,6	77,2	18,8	154,9
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.273	2.232	2.190	2.113	2.089
Børskurs ultimo året, kr.	1.430	1.475	1.910	1.999	2.100
Børskurs/årets resultat pr. aktie	22,9	24,7	24,7	106,4	13,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,63	0,66	0,87	0,95	1,01
Udbytte pr. aktie	20	20	20	0	0
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,5	64,2	67,2	69,2	67,0

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2012	2011
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.425	1.836
Udlån og andre tilgodehavender	116.888	114.186
Obligationer	8.018	9.024
Afledte finansielle instrumenter i alt	2	15
Heraf		
Valutakontrakter	0	6
Rentekontrakter	2	9
Øvrige renteindtægter	3	64
Renteindtægter i alt	126.336	125.125
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.277	5.922
Indlån og anden gæld	9.400	12.496
Udstedte obligationer	101	101
Øvrige renteudgifter	7	0
Renteudgifter i alt	13.785	18.519
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	7.741	7.216
Betalingsformidling	7.451	6.835
Lånesagsgebyrer	5.593	4.333
Garantiprovision	9.030	8.826
Øvrige gebyrer og provisioner	2.533	1.802
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	32.348	29.012
Kursreguleringer		
Obligationer	1.566	3.813
Aktier	1.160	-345
Investeringsejendomme	-270	-141
Valuta	1.669	2.193
Afledte finansielle instrumenter	3	-15
Kursreguleringer i alt	4.128	5.505

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2012	2011
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2.218	2.202
Bestyrelse	420	420
I alt	2.638	2.622
Personaleudgifter		
Lønninger	30.720	29.868
Pensioner	3.430	3.377
Udgifter til social sikring	3.916	4.038
I alt	30.066	37.283
Øvrige administrationsudgifter	27.758	26.901
Udgifter til personale og administration i alt	68.462	66.806
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	73.631	63.385
Tabsgarantier for realkreditudlån	80.094	79.936
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	16.319	14.750
Øvrige garantier	94.929	103.837
Eventualforpligtelser i alt	264.973	261.908

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.