

Regnskabsmeddelelse for 2010

Overskud på 18,2 mio. kr. i Kreditbanken

Et solidt resultat, der samtidig markerer en fin fremgang i forhold til 2009. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2010 udbetales 20 % i udbytte. I 2011 forventer banken et positivt resultat på 10-20 mio. kr. før skat.

2010 i overskrifter

- Resultatet før skat på 18,2 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 142,4 mio. kr. svarende til et fald på 4,6 % i forhold til 2009
- Positive kursreguleringer på 4,8 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration på 69,5 mio. kr. svarende til en stigning på 5,0 %
- Bankens provisionsbetaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) udgør 6,1 mio. kr.
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 52,6 mio. kr. Heraf udgør 4,6 mio. kr. yderligere hensættelse på bankens andel af garantier over for Det Private Beredskab (Bankpakke 1)
- Forslag om udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,14
- Indlånsoverskud på ca. 51 mio. kr. Indlånene reduceret med 10,1 % til 1.541 mio. kr. og udlånene med 7,8 % til 1.490 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.336 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 344 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 21,4 %, solvensbehov på 8,4 % og dermed en solvensoverdækning på 13,0 %-point. Kernekapitalprocent på 21,4.

Hovedtal/nøgletal

1.000 kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	142.385	149.266	134.260	128.168	111.280
Kursreguleringer	4.777	6.653	2.029	5.373	12.930
Udgifter til personale og administration	69.482	66.194	63.955	59.823	50.580
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.365	1.843	1.096	2.627	15.757
Andre driftsudgifter					
Bidrag til Det Private Beredskab	6.052	7.850	2.138	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	52.579	76.197	33.225	5.672	-1.673
Resultat før skat	18.214	4.551	36.358	65.706	64.667
Årets resultat	13.753	3.349	27.600	49.799	45.705
Egenkapital	386.471	371.042	368.897	350.306	310.447
Udlån	1.489.887	1.615.396	1.729.362	1.708.031	1.381.382
Indlån	1.541.074	1.714.208	1.750.731	1.529.473	1.339.652
Aktiver i alt	2.219.053	2.317.235	2.420.556	2.239.292	1.868.216
Solvensprocent	21,4	17,6	17,5	15,5	14,9
Kernekapitalprocent	21,4	17,6	17,4	15,6	14,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	343,8	190,5	201,0	102,5	84,1
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.190	2.113	2.089	1.966	1.749
Børskurs ultimo året, kr.	1.910	1.999	2.100	3.300	3.900
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	67,2	69,2	67,0	64,0	57,8

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.

Usædvanlige forhold

Kreditbanken vurderede i foråret 2010, at bortfaldet af den i 2008 indførte statsgarantiordning (Bankpakke 1) ved dens estimerede udløb i september 2010 kunne udløse en vis likviditetsmæssig uro i sektoren. Derfor valgte banken – i lighed med i øvrigt de fleste pengeinstitutter i Danmark – at ansøge Finansiell Stabilitet om individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld. Banken fik den 29. april bevilget en ansøgt ramme på 750 mio. kr., og pr. 30. juni udnyttede banken 150 mio. kr. af rammen til optagelse af et børsnoteret obligationslån, der løber i 3 år. Obligationerne, som banken har erhvervet til sin egen beholdning af værdipapirer, har en variabel årlig rente på 3 måneders CIBOR+0,15 %-point. De årlige omkostninger forventes at udgøre ca. 1,4 mio. kr. inkl. provision til staten for den stillede garanti. I efteråret 2010 besluttede banken ikke at udnytte den resterende del af den bevilgede ramme på 750 mio. kr.

Finanstilsynets ordinære undersøgelse i banken 3. til 6. maj 2010

På grundlag af Finanstilsynets redegørelse om inspektion i Kreditbanken – offentliggjort 30. juni 2010 – har bankens ledelse taget positivt til efterretning, at Finanstilsynet har sammenfattet,

- at banken har balance mellem sine indlån og udlån
- at banken ikke er specielt eksponeret mod bestemte brancher
- at banken har en lav andel af store engagementer
- at bankens kreditrisiko er mindre end gennemsnittet i andre sammenlignelige pengeinstitutter
- at banken har en robust kapitalstyrke, idet kapitalgrundlaget stort set udelukkende er egenkapital
- at banken har en høj indtjening
- at bankens opgørelse af solvensbehovet foretages korrekt.

Bankens ledelse har desuden

- noteret sig Finanstilsynets risikooplysning om, at banken har store blancoelementer i en række af de gennemgåede engagementer
- udarbejdet en skriftlig forretningsgang for opgørelse af indbyrdes sammenhængende udlånsengagementer
- ændret sin procedure for bevilling af presserende sager.

Finanstilsynets redegørelse kan i sin helhed ses på www.kreditbanken.dk.

Årets resultat

Med 18,2 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2010 realiseret et resultat, der er lidt større end bankens forventninger til 2010 (et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat) og på niveau med opjusteringen for 2010 meddelt i fondsbørsmeddelelse 1/2011 udsendt 13. januar 2011. Resultatet er samtidig markant større end resultatet for 2009, der var på 4,6 mio. kr. før skat.

Resultatet for 2010 – og resultatfremgangen i forhold til 2009 – bygger på et samspil af følgende overordnede forhold:

- Et fald i bankens netto rente- og gebyrindtægter på 6,9 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 4,8 mio. kr. mod 6,7 mio. kr. i 2009
- En stigning i udgifter til personale og administration på 5,0 % til 69,5 mio. kr.
- 6,1 mio. kr. i betaling af provision til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) mod 7,9 mio. kr. i 2009
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,4 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. i 2009
- Et fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fra 76,2 mio. kr. i 2009 til 52,6 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 8,9 % fra 122,8 mio. kr. i 2009 til 111,8 mio. kr. i 2010. Faldet i nettorenteindtægterne skyldes overvejende reducerede indlåns- og udlåns-volumener, faldende obligationsrenter og en lidt lavere rentemarginal.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget med 16,6 % i 2010 – fra 27,5 mio. kr. i 2009 til 32,0 mio. kr. i 2010. Stigningen skyldes primært øget aktivitet inden for realkredit og investering.

Kreditbanken har i 2010 fastholdt sin relativt forsigtige politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Bl.a. som en konsekvens heraf udgør årets kursreguleringer 4,8 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. mindre end i 2009.

Bankens udgifter til personale og administration er steget med 3,3 mio. kr. til 69,5 mio. kr., svarende til en stigning på 5,0 %. Udover overenskomstmæssige lønstigninger skyldes stigningen bl.a., at banken har afholdt ekstra engangsomkostninger i 1. halvår 2010 i forbindelse med sikring af en markant fundingmæssig overdækning.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,4 mio. kr. i 2010 mod 1,8 mio. kr. i 2009.

Banken har i 2010 betalt ca. 6,1 mio. kr. i andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling af provision i 2010 til statsgarantiordningen under Det Private Beredskab (Bankpakke 1).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 52,6 mio. kr. for 2010 og falder således med 23,6 mio. kr. i forhold til 2009. Nedskrivningsniveauet i 2010 udtrykker, at banken fortsat har ageret på konjunktursituationen. I nedskrivningerne i 2010 er indregnet,

- at banken har udgiftsført 4,6 mio. kr. som hensættelse til tab vedrørende bankpakke 1. Tabet er beregnet som bankens andel af de af Finansiell Stabilitets offentliggjorte tab i forbindelse med udløbet af Bankpakke 1 ved udgangen af 3. kvartal 2010. Hensættelsen på i alt 11 mio. kr. dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr.
- at banken har beregnet sine gruppevise nedskrivninger, så de ultimo året er forhøjet med 2,2 mio. kr. til 7,6 mio. kr.

Årets resultat efter skat er på 13,8 mio. kr. Efter skat og udbytte – jf. nedenfor - tillægges det bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2010 et indlånsoverskud på ca. 51 mio. kr.

Udlånene udgør 1.490 mio. kr. ultimo 2010 mod 1.615 mio. kr. ultimo 2009. Udviklingen svarer til et fald på 7,8 % i 2010. Faldet i udlånene skyldes primært 2 forhold. For det første en vigende efterspørgsel og for det andet, at banken i 2010 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 2010 udgør indlånene 1.541 mio. kr. mod 1.714 mio. kr. ultimo 2009. Udviklingen svarer til et fald på 10,1 % i 2010. Faldet i indlånene skyldes ligeledes primært 2 forhold. For det første, at en række kunder har valgt at omlægge indlån til værdipapirer. Og for det andet, at banken styrer efter at have en passende overdækning på indlån i forhold til udlån.

Ved udgangen af 2010 har banken en garantivolumen på 305,1 mio. kr. mod 540,0 mio. kr. ved udgangen af 2009. Faldet skyldes primært, at "ekspeditionspuklen" i den elektroniske tinglysning er fjernet. Banken har ultimo 2010 ikke stillet garantier for udlands lån.

Bankens samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2010 3.336 mio. kr. mod 3.870 mio. kr. ved udgangen af 2009.

Kapitaldækningsregler og kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 386 mio. kr. pr. 31. december 2010 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud. Det er vurderingen, at banken – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

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 2010 er beregnet til 8,4 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2010 på 21,4. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 13,0 %-point.

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 pengeinstitutter. 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 har offentliggjort oplysningerne på www.kreditbanken.dk i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Med tilsynsdiamanten har Finanstilsynet fastsat 5 grænseværdier, som pengeinstitutterne senest fra ultimo 2012 anbefales at ligge inden for. Kreditbanken styrer bl.a. efter disse grænseværdier og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2010 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

Sum af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør store engagementer ultimo 2010 13,3 % af basiskapitalen.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2010 faldet med 7,8 %.

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 2010 10,7 % 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 2010 på 0,72.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo 2010 er på 344 %.

Likviditet

Ved udgangen af 2010 har banken en likviditet på 949 mio. kr. mod lovens krav på 214 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkravet er derfor på 345 % mod 191 % ved udgangen af 2009. Denne meget robuste overdækning skyldes bl.a., at banken har indlånsoverskud, at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet, og at banken har indregnet, men ikke benyttet, de i 2008 indførte nye lånemuligheder i Nationalbanken.

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.

Bankens deltagelse i Bankpakke 1 og 2 og i afviklingsberedskabet

Bankpakke 1

Kreditbanken tiltrådte i 2008 den danske stats garantiordning (Bankpakke 1), der løb fra den 6. oktober 2008 og til udgangen af september 2010. Ordningen administreredes af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007.

Kreditbankens betaling af provision til Det Private Beredskab har i 2010 udgjort 6,1 mio. kr.

Udover betaling af provision til Det Private Beredskab indestår banken over for Det Private Beredskab for sin andel af forpligtelsen til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiel Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiel Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 4,6 mio. kr., og hensættelsen på i alt 11 mio. kr. dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr.

Bankpakke 2

Banken har ikke ansøgt om hybrid lånekapital fra Bankpakke 2.

Afviklingsberedskabet

Kreditbanken har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange, der sikrer, at banken kan overholde de særlige krav, der følger af bekendtgørelsen om afviklingsberedskab. Det er bl.a. sket i samarbejde med bankens datacentral (Bankdata). Det er ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Finansiell Stabilitet A/S overtaget Amagerbanken. I lighed med øvrige danske pengeinstitutter hæfter Kreditbanken for det tab, som Indskydergarantifonden måtte få ved Amagerbankens konkurs. Det forventede tab er februar 2011 opgjort til ca. 2,4 mia. kr. Da Kreditbankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,15 %, kan bankens forventede tab opgøres til 3,6 mio. kr.

Kreditbanken har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af f.eks. kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

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

Øvrige forhold

Der er ikke gennemført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Direktion og bestyrelse er ikke – og har ikke været – omfattet af bonus- eller aktieordninger. Kreditbanken har i december 2010 etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Udvalgets arbejde understøttes af bankens lønpolitik, der er udarbejdet i december 2010. Fra 22. februar 2011 kan lønpolitikken 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 2011.

Den trykte årsrapport for 2010 vil ligge klar den 22. februar 2011, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 16. marts 2011.

Forventet udvikling i 2011

Kreditbanken vurderer fortsat, at konjunktursituationen er skrøbelig og vil forblive det i 2011. Banken forventer derfor gennem 2011 at skulle operere med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken i 2011 med at realisere et positivt resultat på 10-20 mio. kr. før skat. Forventningen bygger på, at banken i 2011

- forudser et svagt fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2010
- uændret omkostningsniveau i forhold til 2010
- påregner et svagt faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2010.

Spændet i forventningen skyldes bl.a., at banken februar 2011 vurderer, at der usikkerhed forbundet med at vurdere bankens hæftelse over for Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs.

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

Resultatopgørelse for 2010

1.000 kr.	2010	2009
Renteindtægter	127.360	158.019
Renteudgifter	15.545	35.252
Netto renteindtægter	111.815	122.767
Udbytte af aktier m.v.	366	802
Gebyrer og provisionsindtægter	32.043	27.470
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.839	1.773
Netto rente- og gebyrindtægter	142.385	149.266
Kursreguleringer	4.777	6.653
Andre driftsindtægter	530	716
Udgifter til personale og administration	69.482	66.194
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.365	1.843
Andre driftsudgifter		
Betaling af provision til Det Private Beredskab	6.052	7.850
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	52.579	76.197
Resultat før skat	18.214	4.551
Skat	4.461	1.202
Årets resultat	13.753	3.349

Forslag til resultatfordeling

1.000 kr.	2010	2009
Til disposition i alt	13.753	3.349
Udbytte	3.564	0
Overført til næste år	10.189	3.349
I alt	13.753	3.349

Balance pr. 31. december 2010

Aktiver 1.000 kr.	2010	2009
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	102.945	161.457
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	118.622	25.489
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.489.887	1.615.396
Obligationer til dagsværdi	386.587	389.531
Aktier m.v.	55.103	52.050
Grunde og bygninger, i alt	41.048	40.510
Investeringsejendomme	4.741	4.846
Domicilejendomme	36.307	35.664
Øvrige materielle aktiver	3.779	4.738
Aktuelle skatteaktiver	2.767	7.372
Andre aktiver	16.421	18.180
Periodeafgrænsningsposter	1.894	2.512
Aktiver i alt	2.219.053	2.317.235

Passiver 1.000 kr.	2010	2009
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	242.276	195.183
Indlån og anden gæld	1.541.074	1.714.208
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.384	2.384
Andre passiver	34.772	26.806
Periodeafgrænsningsposter	31	70
Gæld i alt	1.820.537	1.938.651
Hensættelser til udskudt skat	384	50
Hensættelser til tab på garantier	11.661	7.492
Hensatte forpligtelser i alt	12.045	7.542
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningsshenlæggelser	3.814	3.274
Overført overskud	361.273	349.948
Foreslået udbytte	3.564	0
Egenkapital	386.471	371.042
Passiver i alt	2.219.053	2.317.235

Eventualforpligtelser i alt	305.062	539.969
------------------------------------	----------------	----------------

Noter til årsregnskabet for 2010

Nøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent	21,4	17,6	17,5	15,5	14,9
Kernekapitalprocent	21,4	17,6	17,4	15,6	14,8
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	4,8	1,2	10,1	19,9	22,2
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	3,6	0,9	7,7	15,0	15,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,14	1,03	1,36	1,97	2,00
Renterisiko, pct.	0,4	0,8	0,7	0,6	0,6
Valutaposition, pct.	1,3	0,4	3,3	0,5	3,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct.	104,7	101,6	103,9	116,1	108,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	343,8	190,5	201,0	102,5	84,1
Summen af store engagementer, pct.	13,3	27,5	40,5	72,5	61,7
Årets nedskrivningsprocent	2,7	3,5	1,8	0,2	-0,1
Årets udlånsvækst, pct.	-7,8	-6,6	1,2	23,6	19,4
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,4	4,7	4,9	4,5
Årets resultat pr. aktie, kr.	77,2	18,8	154,9	279,5	256,5
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.190	2.113	2.089	1.966	1.749
Børskurs ultimo året, kr.	1.910	1.999	2.100	3.300	3.900
Børskurs/årets resultat pr. aktie	24,7	106,4	13,6	11,8	15,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,87	0,95	1,01	1,68	2,23
Udbytte pr. aktie	20	0	0	50	50
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)	67,2	69,2	67,0	64,0	57,8

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2010	2009
Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.304	2.875
Udlån og andre tilgodehavender	118.602	141.759
Obligationer	7.148	13.215
Afledte finansielle instrumenter i alt	30	108
Heraf		
Valutakontrakter	26	102
Rentekontrakter	4	6
Øvrige renteindtægter	276	62
Renteindtægter i alt	127.360	158.019
Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.285	4.308
Indlån og anden gæld	12.159	30.866
Udstedte obligationer	101	78
Renteudgifter i alt	15.545	35.252
Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	8.411	6.991
Betalingsformidling	6.667	5.896
Lånesagsgebyrer	5.229	4.682
Garantiprovision	10.092	8.663
Øvrige gebyrer og provisioner	1.644	1.238
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	32.043	27.470
Kursreguleringer		
Obligationer	1.301	3.883
Aktier	1.430	348
Investeringsejendomme	-105	0
Valuta	2.145	2.528
Afledte finansielle instrumenter	6	-106
Kursreguleringer i alt	4.777	6.653

Noter (fortsat)

1.000 kr.	2010	2009
Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2.191	1.997
Bestyrelse	280	280
I alt	2.471	2.277
Personaleudgifter		
Lønninger	32.038	30.523
Pensioner	3.576	3.528
Udgifter til social sikring	3.626	3.515
I alt	39.240	37.566
Øvrige administrationsudgifter	27.771	26.351
Udgifter til personale og administration i alt	69.482	66.194
Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	88.995	205.280
Tabsgarantier for realkreditudlån	81.911	74.782
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	28.482	139.595
Øvrige garantier	105.674	120.312
Eventualforpligtelser i alt	305.062	539.969

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.