

Nasdaq Copenhagen
London Stock Exchange
Øvrige interessenter

27. januar 2016

Ringkjøbing Landbobanks årsregnskabsmeddelelse for 2015 - Rekordstor kundetilgang skaber det bedste resultat i bankens historie

Resultatet før skat blev på 588 mio. kroner, hvilket er marginalt bedre end i 2014, og det forrenter primo egenkapitalen med 20%. Basisresultatet udviser en fremgang på 13% til 588 mio. kroner, hvilket dermed ligger over det opjusterede interval på 500 - 575 mio. kroner.

Resultatet før skat og basisresultatet er de bedste i bankens historie, og anses for meget tilfredsstillende.

(mio. kroner)	2015	2014	2013	2012	2011
Basisindtjening i alt	954	907	844	823	767
Samlede udgifter og afskrivninger	-306	-298	-273	-265	-248
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	648	609	571	558	519
Nedskrivninger på udlån m.v.	-60	-87	-120	-157	-129
Basisresultat	588	522	451	401	390
Beholdningsresultat	0	+65	+23	+49	+1
Udgifter bankpakker	0	0	-2	-2	-11
Resultat før skat	588	587	472	448	380

Året 2015 i overskrifter:

- Det bedste resultat i bankens historie
- Resultatet før skat udgør 588 mio. kroner og forrenter primo egenkapitalen med 20%
- Basisresultatet overstiger forventningerne og udviser en fremgang på 13% til 588 mio. kroner
- Bedste nettotilgang af kunder nogensinde
- Høj kundetilfredshed og stor vilje til at anbefale banken
- Omkostningsprocenten er forbedret med 2% til 32,1 - den laveste i Danmark
- Stigning i udlån på 12% og i indlån på 10%
- Udbyttet foreslås hævet fra 26 kroner til 30 kroner pr. aktie. Herudover indstilles et nyt opkøbsprogram på op til 140 mio. kroner, således at den samlede udlodningsprocent stiger til 61%
- Forventninger til et basisresultat i 2016 på 475 - 575 mio. kroner, hertil kommer fondsresultatet

Skulle De have spørgsmål, er De naturligvis velkommen til at kontakte bankens direktion.

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

John Fisker Jørn Nielsen

Ringkjøbing Landbobank A/S

Torvet 1 • 6950 Ringkjøbing • Tlf. 9732 1166 • Fax 7624 4913 • CVR-nr. 37536814 • post@landbobanken.dk
www.landbobanken.dk

Ledelsesberetning

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er 5% højere for året med en stigning fra 907 mio. kroner i 2014 til 954 mio. kroner i 2015. Banken anser forøgelsen som tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 638 mio. kroner i 2015, hvilket er marginalt højere end i 2014, hvor netto renteindtægterne udgjorde 635 mio. kroner.

Den beskedne stigning i nettorenteindtægterne skal sammenholdes med en stigning i udlånmængderne på 12%. Netto renteindtægterne er således påvirket af en faldende rentemarginal, hvilket understreger konkurrencen i sektoren, ligesom netto renteindtægterne er påvirket af det lave renteniveau. Hertil kommer, at udlånsvæksten primært blev realiseret i 2. halvår.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 275 mio. kroner i 2015 mod netto 243 mio. kroner i 2014 svarende til en stigning på 13%. Stigningen skyldes blandt andet en styrket indtjening fra værdipapirhandel og depoter samt formuepleje med baggrund i større handelsaktivitet og stigende mængder under formueforvaltning, ligesom indtjeningen i 2015 har været positivt påvirket af konverteringsaktiviteten af realkreditlån.

Endvidere er indtjeningen fra sektoraktier øget med 10 mio. kroner fra 26 mio. kroner i 2014 til 36 mio. kroner i 2015.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør i 2015 306 mio. kroner mod 298 mio. kroner sidste år, hvilket dermed er 3% højere.

Årets stigning i omkostningerne kan relateres til ansættelse af flere medarbejdere og en generel lønstigning. Herudover har der været en mindre stigning i øvrige administrationsomkostninger, ligesom de samlede udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen i 2015 er steget med godt 2 mio. kroner i forhold til 2014. Endelig har der i året været et fald i nedskrivninger på materielle aktiver.

Omkostningsprocenten er forbedret med 2% i forhold til 2014 og er opgjort til 32,1%, hvilket fortsat er landets laveste.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 60 mio. kroner mod 87 mio. kroner sidste år. Nedskrivningerne fortsætter dermed den faldende tendens fra 2014 og svarer til 0,3% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser mod 0,5% i 2014.

Overordnet kan det konstateres, at den gennemsnitlige kreditkvalitet på bankens udlånsportefølje er uændret på et højt niveau i 2015.

I løbet af 2015 er der sket tilbageførsel af individuelle nedskrivninger på en del kunder. Samtidig har banken i regnskabsåret afviklet visse kundeengagementer. De to forhold har medvirket til, at bankens samlede saldo for individuelle nedskrivninger i løbet af regnskabsåret er reduceret fra 701 mio. kroner primo året til 665 ultimo året.

Banken har i løbet af regnskabsåret vurderet et behov for at øge de gruppevise nedskrivninger med 47 mio. kroner fra 226 mio. kroner primo året til 273 mio. kroner ultimo året. De øgede gruppevise nedskrivninger kan primært relateres til den animalske produktion inden for bankens landbrugsportefølje.

Noteringspriserne på både svinekød og på konventionel mælk er faldet fra begyndelsen af 2015 til slutningen på året. Dette forhold har sat sektoren under yderligere pres. Eksponeringen mod den animalske produktion udgør 3% af bankens samlede udlån og garantier. Der er individuelt nedskrevet 284 mio. kroner og gruppevist nedskrevet 160 mio. kroner på kvæg- og svinebrug, og den samlede nedskrivningsprocent udgør ultimo 2015 43%. Med de udfordringer som den animalske produktion oplever, er banken i dag tilfreds med, at bankens landmænd er mindre gældsatte end gennemsnittet af sektoren, og vi føler os komfortable med det nuværende nedskrivningsniveau.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 943 mio. kroner svarende til 4,6% af de samlede udlån og garantier.

Årets faktisk konstaterede tab på udlån har med fradrag af renter vedrørende den nedskrevne del af udlån og indgåede beløb på tidligere afskrevne fordringer været på niveau med de udgiftsførte nedskrivninger, således reservationerne er forøget med 12 mio. kroner.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 74 mio. kroner svarende til 0,4% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året.

Med baggrund i udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling i 2016, herunder udsigterne for erhvervslivet, er det bankens forventning, at de samlede nedskrivninger i 2016 vil blive lavere end i 2015.

Basisresultat

(mio. kroner)	2015	2014	2013	2012	2011
Basisindtjening i alt	954	907	844	823	767
Udgifter m.v. i alt	-306	-298	-273	-265	-248
Basisresultat før nedskrivninger	648	609	571	558	519
Nedskrivninger på udlån m.v.	-60	-87	-120	-157	-129
Basisresultat	588	522	451	401	390

Basisresultatet, som er det bedste i bankens historie, blev på 588 mio. kroner mod sidste års 522 mio. kroner, svarende til en stigning på 13%. Fra begyndelsen af året udmeldte banken et forventet basisresultat for året i intervallet 450 - 525 mio. kroner. Dette interval blev i forbindelse med aflæggelsen af bankens halvårsrapport opjusteret til 500 - 575 mio. kroner, og basisresultatet realiseres således over det opjusterede interval.

Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for hele 2015 endte på et 0-resultat inklusiv fundingomkostninger af beholdningen.

Årets beholdningsresultat har været påvirket af den renteuuro, som har præget de finansielle markeder gennem hele 2015.

Posten aktier m.v. udgør ultimo året 467 mio. kroner fordelt med 11 mio. kroner i børsnoterede aktier, 197 mio. kroner i investeringsforeningsbeviser og 259 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 3.115 mio. kroner, og størstedelen af beholdningen består af AAA-ratede danske stats- og realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 2,2% af bankens kernekapital ultimo året.

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksponering holdes fortsat på et moderat niveau, og det er bankens politik at fortsætte med dette.

Bankens tabsrisiko beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2015 været følgende:

	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i f.t. egenkapitalen ultimo året
Højeste tabsrisiko:	25,8	0,78%
Mindste tabsrisiko:	5,2	0,16%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	15,7	0,48%
Ultimo tabsrisiko:	15,0	0,46%

Resultat efter skat

Resultatet før skat udgør 588 mio. kroner. Efter afsat skat på 129 mio. kroner udgør resultatet efter skat 459 mio. kroner mod 446 mio. kroner sidste år.

Resultatet før og efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med henholdsvis 20% og 15%.

Balance

Bankens balancesum udgør ultimo året 22.317 mio. kroner mod sidste års 21.238 mio. kroner.

Bankens indlån er steget med 10% fra 15.450 mio. kroner ultimo 2014 til 16.987 mio. kroner ultimo 2015, og udlån er steget med 12% fra 15.507 mio. kroner ultimo 2014 til 17.300 mio. kroner ultimo 2015.

Væksten i bankens udlån er bredt funderet med vækst fra såvel afdelingsnettet samt bankens nichekoncepter. Banken er således også i 2015 lykkedes med målsætningen om at realisere udlånsvækst via en organisk vækststrategi.

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 2.234 mio. kroner mod 2.218 mio. kroner i 2014.

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 100%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til 0,5 mia. kroner, som modsvares af 4,0 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Banken har i løbet af 2015 optaget længere løbende funding for modværdien af i alt 0,7 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på 5 år.

Bankens udlån eksklusiv indgåede reverseforretninger er på niveau med bankens indlån ultimo året. Udlånsporteføljen er dermed mere end fuldt finansieret af bankens indlån og egenkapital. Hertil kommer, at en del af udlånsporteføljen til vindmøller i Tyskland er ”back to back” refinansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra et beløb på 1.102 mio. kroner.

Banken har således intet finansieringsbehov i det kommende år for at overholde minimumskravet om altid at kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder.

Med virkning fra 1. oktober 2015 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR-nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet skal vise, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding, og nøgletallet skal afløse det nuværende §152-likviditetsnøgletal. LCR-nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstitutters likviditetsbeholdning / let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Ikke-SIFI pengeinstitutter skal pr. 1. oktober 2015 have en dækning på minimum 60% gradvist stigende med 10% pr. 1. januar 2016 og pr. 1. januar 2017 samt 20% pr. 1. januar 2018, således at nøgletallet skal være mindst 100% pr. 1. januar 2018. SIFI pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på 100%.

Ringkjøbing Landbobank ønsker at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og bankens målsætning for LCR-nøgletallet har allerede fra og med 1. oktober 2015 været på 100%.

Banken havde pr. 31 december 2015 et LCR-nøgletal på 106%, og banken opfylder dermed den opstillede målsætning.

Udbytte og aktieopkøbsprogram

Under aktieopkøbsprogrammet godkendt af den ordinære generalforsamling i februar 2015 er der i løbet af året opkøbt og reserveret 100.000 stk. aktier. Det indstilles til generalforsamlingen, at de 100.000 stk. aktier endeligt annulleres i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 4.670.000 stk. til 4.570.000 stk.

Bankens bestyrelse vil endvidere indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2015 udbetales et udbytte på 30 kroner pr. aktie, svarende til 140 mio. kroner. For regnskabsåret 2014 blev der udbetalt et udbytte på 26 kroner pr. aktie.

Endelig indstilles det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram, hvorefter der kan opkøbes aktier for op til 140 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

Den samlede udlodningsprocent stiger med baggrund i ovenstående forslag fra 60% i 2014 til 61% i 2015.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2015 var egenkapitalen på 3.099 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 3.296 mio. kroner svarende til en stigning på 6%.

Bankens samlede kapitalprocent er opgjort til 18,8% ved udgangen af 2015, og kernekapitalprocenten er opgjort til 17,1%.

Kapitalprocenter	2015	2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	18,7	19,6	18,3
Kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	8,9	8,9	8,0	8,0

Banken har i løbet af 2015 foretaget indfrielse af tidligere udstedt hybrid kernekapital og supplerende kapital, idet disse ikke længere kunne medregnes fuldt ud i bankens kapitalgrundlag på grund af aftrappingsreglerne i CRD IV bestemmelserne.

I marts 2015 blev den i 2005 udstedte hybride kernekapital på nom. 200 mio. kroner således indfriet og i juni 2015 skete der en førtidsindfrielse af den i 2008 udstedte supplerende kapital på nom. 27 mio. euro.

Til erstatning for den indfrieede kapital udstedte banken i maj 2015 supplerende kapital for 50 mio. euro. Udstedelsen, som blev overtegnet, har en løbetid på 10 år med første mulighed for kald / førtidsindfrielse efter 5 år. Renten på udstedelsen blev aftalt til en 3 måneders Euribor rente med et tillæg på 180 basispunkter og med rentefastsættelse hver tredje måned. Udstedelsen fandt sted under bankens EMTN program, og den er noteret på London Stock Exchange.

Banken opgør det individuelle solvensbehov med udgangspunkt i den såkaldte 8+ model. Opgørelsesmetoden ved denne model tager udgangspunkt i 8% og hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer. Ved 8+ modellen tages der ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel. På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2015 opgjort til 9,0%, hvilket er på niveau med ultimo 2014.

Høj kundetilfredshed og stor vilje til henvisninger

Banken har over en lang årrække opbygget en stor kreds af tilfredse og loyale kunder. De gode kunde-forhold har været en stor og medvirkende årsag til bankens vækst gennem de senere år, idet eksisterende kunder har henvist nye kunder til banken.

Både den høje kundetilfredshed og den store vilje til at henvise nye kunder til banken er forhold, som banken er meget stolte og glade over. Vi er også meget tilfredse med, at de to forhold er blevet bekræftet i en større undersøgelse omkring kundetilfredsheden blandt de 20 største pengeinstitutter i Danmark (Voxmeter Customer Experience Management undersøgelse 2015).

Banken er målt på kundetilfredshed placeret på en tredje plads, og samtidig indtager banken pladsen, som den bank i Danmark med flest kunder (47%), som er mest aktive til at anbefale banken over for andre.

Rekordstor kundetilgang

Banken har gennem de senere år gennemført en lang række opsøgende initiativer over for både nuværende og nye kunder, herunder blev der i 2014 åbnet en Private Banking afdeling i Aarhus og gennemført en opnormering af bankens Private Banking afdeling i Holte, ligesom der gennem årene også har været gennemført andre opsøgende aktiviteter inden for de øvrige nicheprodukter samt i afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland.

De opsøgende aktiviteter har været fastholdt i løbet af 2015, hvilket har været medvirkende til, at der samlet for året 2015 er registeret den største netto kundetilgang nogensinde målt på dækningsbidrag.

Kundetilgangen er bredt funderet og relaterer sig til nye kundeforhold både i afdelingsnettet og inden for nichekoncepterne, ligesom kundeafgangen også i 2015 har været på et beskedent niveau.

De opsøgende initiativer planlægges at fortsætte i 2016 på både regionalt og nationalt plan.

Resultatforventninger og planer for 2016

Bankens basisresultat for 2015 blev på 588 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval for året på 500 - 575 mio. kroner.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på medarbejdernes kompetencer samt arbejdet med at rådgive kunderne om de finansielle produkter. I 2016 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland, som følge af den langsigtede opøgende markedsføring af banken og bankens markedsposition i øvrigt.

Banken vil ligeledes fokusere på udviklingen af aktiviteterne i bankens nichekoncepter i det kommende år. Der vil således være fokus på at servicere bankens nuværende kunder og videreudvikle porteføljen inden for blandt andet vedvarende energi, engrosudlån og læger / tandlæger.

Bankens Private Banking afdelinger i Ringkjøbing, Herning, Holte og Aarhus har også i 2015 oplevet succes. Banken ser fortsat store muligheder inden for dette segment, og banken vil blandt andet med åbningen af Private Banking afdelingen i Trekantområdet fortsætte med en stærk fokusering på dette segment. Banken vil betjene segmentet med en medarbejderstab, som har et højt kompetenceniveau og som er dedikeret hertil, og banken forventer også fremadrettet at kunne videreudvikle dette forretningsområde.

Med baggrund i udsigterne for 2016 samt de aktiviteter og tiltag, som vi vil gennemføre i 2016, er det bankens forventning at kunne realisere udlånsvækst i løbet af 2016. Samtidig forventes det dog, at presset på bankens rentemarginal vil fortsætte. Banken forventer ikke, at konverteringsaktiviteten vil fortsætte i 2016, men samtidig forventes det, at bankens aktiviteter inden for Private Banking og formuepleje fortsat vil udvikle sig positivt i det kommende år. Endelig forventes der en stigning i omkostningerne på ca. 3% i forhold til de samlede omkostninger i 2015, ligesom det forventes, at nedskrivningerne i 2016 vil være lavere end i 2015.

Samlet set forventes et basisresultat for 2016 i intervallet 475 - 575 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens fondsbeholdning.

Regnskabspraksis og nøgletal

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det aflagte og reviderede årsregnskab for 2014.

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal for banken (i mio. kr.)					
Basisindtjening i alt	954	907	844	823	767
Samlede udgifter og afskrivninger	-306	-298	-273	-265	-248
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	648	609	571	558	519
Nedskrivninger på udlån m.v.	-60	-87	-120	-157	-129
Basisresultat	588	522	451	401	390
Beholdningsresultat	0	+65	+23	+49	+1
Udgifter bankpakker	0	0	-2	-2	-11
Resultat før skat	588	587	472	448	380
Resultat efter skat	459	446	358	328	286
Egenkapital	3.296	3.099	2.901	2.676	2.483
Indlån	16.987	15.450	14.114	12.867	12.755
Udlån	17.300	15.507	13.849	12.424	12.747
Balancesum	22.317	21.238	19.583	17.682	17.549
Garantier	2.234	2.218	1.902	1.667	1.052
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	19,8	21,1	18,1	18,5	16,9
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	15,4	16,0	13,7	13,6	12,7
Omkostningsprocent	32,1	32,8	32,4	32,2	32,4
Egentlig kernekapitalsprocent	17,1	17,5	18,7	19,6	18,3
Kernekapitalprocent	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Samlet kapitalprocent	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Solvensbehov	9,0	8,9	8,9	8,0	8,0
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kr.)					
Basisresultat	129	112	94	83	79
Resultat før skat	129	126	99	93	77
Resultat efter skat	100	95	75	68	58
Indre værdi	721	664	607	553	503
Ultimo kurs	1.500	1.152	1.099	770	579
Udbytte	30	26	25	14	13

Resultatopgørelse

Note		1/1 - 31/12 2015 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2014 1.000 kr.
1	Renteindtægter	736.995	787.924
2	Renteudgifter	91.165	139.253
	Netto renteindtægter	645.830	648.671
3	Udbytte af aktier m.v.	13.010	7.897
4	Gebyrer og provisionsindtægter	301.076	261.082
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	41.687	31.701
	Netto rente- og gebyrindtægter	918.229	885.949
5	Kursreguleringer	+29.583	+82.293
	Andre driftsindtægter	4.964	4.001
6,7	Udgifter til personale og administration	281.634	270.532
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.351	12.192
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	68	268
	Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	17.233	15.041
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-60.367	-87.186
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.137	-11
	Resultat før skat	588.260	587.013
9	Skat	129.595	141.152
	Årets resultat	458.665	445.861
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	458.665	445.861

Foreslået resultatdisponering

	Årets resultat	458.665	445.861
	Til disposition i alt	458.665	445.861
	Anvendes til ordinært udbytte	140.100	124.280
	Anvendes til almennyttige formål	500	500
	Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.137	-11
	Henlægges til overført overskud	315.928	321.092
	Anvendes i alt	458.665	445.861

Basisresultat

	1/1 - 31/12 2015 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2014 1.000 kr.
Netto renteindtægter	637.960	634.681
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	211.541	192.941
Indtjening fra sektoraktier m.v.	36.413	25.576
Valutaindtjening	15.812	13.489
Andre driftsindtægter	4.964	4.001
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	906.690	870.688
Handelsindtjening	47.848	36.440
Basisindtjening i alt	954.538	907.128
Udgifter til personale og administration	281.634	270.532
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.351	12.192
Andre driftsudgifter	17.301	15.177
Udgifter m.v. i alt	306.286	297.901
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	648.252	609.227
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-60.367	-87.186
Basisresultat	587.885	522.041
Beholdningsresultat	+375	+65.104
Udgifter bankpakker	0	132
Resultat før skat	588.260	587.013
Skat	129.595	141.152
Årets resultat	458.665	445.861

Balance

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	331.563	190.873
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	717.602	180.490
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	130.019	0
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	262.583	60.490
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	325.000	120.000
11,12,13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.299.920	15.507.134
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.914.993	13.842.752
	Vindmølleudlån med direkte funding	1.101.739	1.081.240
	Tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed / reverseforretninger	283.188	583.142
14	Obligationer til dagsværdi	3.114.721	4.659.495
15	Aktier m.v.	467.049	283.047
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.667	530
	Grunde og bygninger i alt	64.287	66.401
	Investeringsejendomme	6.056	6.056
	Domicilejendomme	58.231	60.345
	Øvrige materielle aktiver	4.206	4.666
	Aktuelle skatteaktiver	71.624	87.779
	Aktiver i midlertidig besiddelse	5.200	997
	Andre aktiver	230.620	248.863
	Periodeafgrænsningsposter	7.970	7.633
	Aktiver i alt	22.317.429	21.237.908

Balance

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
	Passiver		
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.502.586	1.911.215
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	344.879	697.712
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	55.968	132.263
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	1.101.739	1.081.240
17	Indlån og anden gæld	16.986.543	15.450.273
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	236.238
	Andre passiver	142.737	156.231
	Periodeafgrænsningsposter	1.130	1.205
	Gæld i alt	18.632.996	17.755.162
	Hensættelser til udskudt skat	10.579	14.476
12	Hensættelser til tab på garantier	5.478	3.995
	Hensatte forpligtelser i alt	16.057	18.471
	Supplerende kapital	372.278	200.216
	Hybrid kernekapital	0	165.451
19	Efterstillede kapitalindskud i alt	372.278	365.667
20	Aktiekapital	23.350	23.900
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.317	178
	Overført overskud	3.129.831	2.949.750
	Foreslået udbytte m.v.	140.600	124.780
	Egenkapital i alt	3.296.098	3.098.608
	Passiver i alt	22.317.429	21.237.908
21	Egne kapitalandele		
22	Eventualforpligtelser m.v.		
23	Aktiver stillet som sikkerhed		
24	Kapitalopgørelse		
25	Tilsynsdiamanten		
26	Diverse bemærkninger		

Egenkapitalopgørelse

2014		Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
1.000 kr.	Aktie- kapital				
Egenkapital ved fore- gående regnskabsårs afslutning	24.200	189	2.755.211	121.500	2.901.100
Nedsættelse af aktiekapital	-300		300		0
Udbetalt udbytte m.v.				-121.500	-121.500
Modtaget udbytte af egne aktier			2.022		2.022
Egenkapital efter udlod- ning af udbytte m.v.	23.900	189	2.757.533	0	2.781.622
Køb og salg af egne aktier			-128.875		-128.875
Årets totalindkomst		-11	321.092	124.780	445.861
Egenkapital på balancetidspunktet	23.900	178	2.949.750	124.780	3.098.608

2015		Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
1.000 kr.	Aktie- kapital				
Egenkapital ved fore- gående regnskabsårs afslutning	23.900	178	2.949.750	124.780	3.098.608
Nedsættelse af aktiekapital	-550		550		0
Udbetalt udbytte m.v.				-124.780	-124.780
Modtaget udbytte af egne aktier			3.385		3.385
Egenkapital efter udlod- ning af udbytte m.v.	23.350	178	2.953.685	0	2.977.213
Køb og salg af egne aktier			-139.780		-139.780
Årets totalindkomst		2.139	315.926	140.600	458.665
Egenkapital på balancetidspunktet	23.350	2.317	3.129.831	140.600	3.296.098

Noter

Note		1/1 - 31/12 2015 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2014 1.000 kr.
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.990	16.750
	Udlån og andre tilgodehavender	700.503	740.222
	Udlån - renter vedr. den nedskrevne del af udlån	-38.435	-44.221
	Reverse udlån	5.094	-3.457
	Obligationer	54.379	90.054
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-4.281	-12.782
	Valutakontrakter	1.166	193
	Rentekontrakter	-5.447	-12.975
	Øvrige renteindtægter	3.745	1.358
	Renteindtægter i alt	736.995	787.924
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	24.354	26.425
	Indlån og anden gæld	54.268	92.049
	Repo indlån	66	0
	Udstedte obligationer	3.679	7.207
	Efterstillede kapitalindskud	8.790	13.023
	Øvrige renteudgifter	8	549
	Renteudgifter i alt	91.165	139.253
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	13.010	7.897
	Udbytte af aktier m.v. i alt	13.010	7.897
4	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	58.631	45.378
	Formuepleje	111.887	96.994
	Betalingsformidling	26.357	23.883
	Lånesagsgebyrer	15.879	11.851
	Garantiprovision	56.362	51.891
	Øvrige gebyrer og provisioner	31.960	31.085
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	301.076	261.082
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	47.848	36.440
	Formuepleje	105.496	91.443
	Betalingsformidling	17.384	20.849
	Lånesagsgebyrer	13.242	9.723
	Garantiprovision	56.362	51.891
	Øvrige gebyrer og provisioner	19.057	19.035
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	259.389	229.381
	Valutaindtjening	15.812	13.489
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	275.201	242.870

Noter

Note		1/1 - 31/12 2015 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2014 1.000 kr.
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering	9.249	11.129
	Obligationer	-29.648	21.779
	Aktier m.v.	34.659	23.594
	Valuta	15.812	13.489
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-489	3.482
	Rentekontrakter	-1.650	2.543
	Aktiekontrakter	1.161	939
	Udstedte obligationer	0	3.295
	Øvrige forpligtelser	0	5.525
	Kursreguleringer i alt	29.583	82.293
6	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
	Direktion	5.037	4.001
	Bestyrelse	1.633	1.392
	Repræsentantskab	415	393
	I alt	7.085	5.786
	Personaleudgifter		
	Lønninger	130.240	124.664
	Pensioner	13.281	12.749
	Udgifter til social sikring	932	905
	Personaleantals afhængige omkostninger	20.485	17.826
	I alt	164.938	156.144
	Øvrige administrationsudgifter	109.611	108.602
	Udgifter til personale og administration i alt	281.634	270.532
7	Antal fuldtidsbeskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	269	257
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
	Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier	11.552	77.980
	Faktisk realiserede nettotab	87.250	53.427
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-38.435	-44.221
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	60.367	87.186

Noter

Note		1/1 - 31/12 2015 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2014 1.000 kr.
9	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	133.489	139.780
	Regulering af udskudt skat	-2.973	1.826
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-924	-538
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	3	84
	Skat i alt	129.595	141.152
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	23,5	24,5
	Permanente afvigelser	-1,3	-0,4
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-0,2	-0,1
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0
	Effektiv skatteprocent i alt	22,0	24,0
Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	98.583	59.014
	Til og med 3 måneder	230.019	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	64.000	1.476
	Over 1 år og til og med 5 år	320.000	120.000
	Over 5 år	5.000	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	717.602	180.490
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	2.055.385	1.383.877
	Til og med 3 måneder	1.054.786	1.248.521
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.273.914	1.869.846
	Over 1 år og til og med 5 år	5.849.053	5.281.673
	Over 5 år	6.066.782	5.723.217
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	17.299.920	15.507.134
	Heraf tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed / reverseforretninger	283.188	583.142

Noter

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
12	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier		
	Individuelle nedskrivninger		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	701.131	736.513
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i årets løb	149.057	179.129
	Tilbageførsel af nedskrivn. foretaget i tidl. regnskabsår	-121.034	-174.736
	Tabsovført dækket af nedskrivninger	-64.604	-39.775
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på balancetidspunktet	664.550	701.131
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	226.272	112.652
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i årets løb	46.650	113.620
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på balancetidspunktet	272.922	226.272
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	937.472	927.403
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	3.995	4.256
	Hensættelser hhv. værdiregulering i årets løb	5.152	2.261
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidl. regnskabsår	-3.586	-2.469
	Tabsovført dækket af nedskrivninger	-83	-53
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	5.478	3.995
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	942.950	931.398
13	Standset renteberegning		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	74.220	58.244

Noter

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
14	Obligationer til dagsværdi		
	Børsnoterede	3.114.721	4.659.495
	Obligationer til dagsværdi i alt	3.114.721	4.659.495
15	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	11.492	13.237
	Investeringsforeningsbeviser	196.590	27.413
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.450	1.473
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	257.517	240.924
	Aktier m.v. i alt	467.049	283.047
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	268.254	258.042
	Til og med 3 måneder	55.023	478.264
	Over 3 måneder og til og med 1 år	171.936	76.818
	Over 1 år og til og med 5 år	593.775	611.326
	Over 5 år	413.598	486.765
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.502.586	1.911.215
17	Indlån og anden gæld		
	Anfordring	11.332.913	9.209.187
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	1.891.994	1.761.577
	Over 3 måneder og til og med 1 år	667.677	1.064.673
	Over 1 år og til og med 5 år	966.866	948.383
	Over 5 år	2.127.093	2.466.453
	Indlån og anden gæld	16.986.543	15.450.273
	Der fordeles således:		
	Anfordring	10.912.726	8.815.421
	Med opsigelsesvarsel	327.306	348.422
	Tidsindskud	2.352.697	2.735.273
	Lange indlånsaftaler	2.192.532	2.238.720
	Særlige indlånsformer	1.201.282	1.312.437
		16.986.543	15.450.273

Noter

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Til og med 3 måneder	0	2.573
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	233.665
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	0	236.238
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i norske kroner:		
	Nom. 100 mio. norske kroner	0	82.320
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser	0	2.473
	Udstedelser i euro:		
	Nom. 20 mio. euro	0	148.872
	Andre udstedelser	0	2.573
		0	236.238
19	Efterstillede kapitalindskud		
	Supplerende kapital:		
	Variabel forrentet obligationslån, hovedstol 50 mio. euro, udløb 20. maj 2025	373.125	0
	Variabel forrentet lån, hovedstol 27 mio. euro, udløb 30. juni 2021	0	200.977
	Hybrid kernekapital:		
	4,795% obligationslån, nom. 200 mio. kr., uendelig løbetid	0	200.000
	Egenbeholdning af hybrid kernekapital	0	-35.500
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af supplerende kapital og hybrid kernekapital	-847	190
	Efterstillede kapitalindskud i alt	372.278	365.667
20	Aktiekapital		
	Antal aktier à kr. 5 (stk.):		
	Primo året	4.780.000	4.840.000
	Annullering i årets løb	-110.000	-60.000
	Ultimo året	4.670.000	4.780.000
	Heraf reserveret til senere annullering	100.000	110.000
	Aktiekapital i alt	23.350	23.900

Noter

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
21	Egne kapitalandele		
	Egne kapitalandele optaget i balancen til Markedsværdi udgør	0 151.226	0 130.781
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	113.525	62.554
	Køb i årets løb	347.731	290.886
	Salg i årets løb	-250.439	-179.915
	Annullering i årets løb	-110.000	-60.000
	Ultimo	100.817	113.525
	Heraf reserveret til senere annullering	100.000	110.000
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	504	568
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	2,2	2,4
22	Eventualforpligtelser m.v.		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	1.112.688	978.987
	Tabsgarantier for realkreditlån	80.981	62.074
	Tabsgaranti Totalkredit	116.104	187.068
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	641.756	728.745
	Sektorgarantier	45.321	48.596
	Øvrige eventualforpligtelser	237.531	212.340
	Eventualforpligtelser i alt	2.234.381	2.217.810
23	Aktiver stillet som sikkerhed		
	Der er ydet første prioritetslån til tyske vindmøllerprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene fragår direkte på fundingen hos KfW Bankengruppe.		
	Balanceposten udgør	1.101.739	1.081.240
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	231.505	275.685

Noter

Note		Ultimo dec. 2015 1.000 kr.	Ultimo dec. 2014 1.000 kr.
24	Kapitalopgørelse		
	Kreditrisiko	14.173.867	12.879.048
	Markedsrisiko	1.539.489	1.464.214
	Operationel risiko	1.750.809	1.567.369
	Samlet risikoeksponering	17.464.165	15.910.631
	Egenkapital	3.296.098	3.098.608
	Foreslået udbytte m.v.	-140.600	-124.780
	Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.910	0
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-118.672	-143.584
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000
	Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	1.221	4.061
	Egentlig kernekapital	2.979.137	2.779.305
	Hybrid kernekapital	0	131.600
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	0	-131.600
	Kernekapital	2.979.137	2.779.305
	Supplerende kapital	373.125	160.782
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-76.769	-160.782
	Kapitalgrundlag	3.275.493	2.779.305
	Egentlig kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5
	Kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5
	Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,5
	Kapitalgrundlagskravet	1.397.133	1.272.850
25	Tilsynsdiamanten (Finanstilsynets grænseværdier)		
	Stabil funding (funding ratio) (< 1)	0,8	0,8
	Likviditetsoverdækning (> 50%)	99,7%	140,7%
	Summen af store eksponeringer (< 125%)	63,4%	47,8%
	Udlånsvækst (< 20%)	14,0%	7,8%
	Ejendomseksponering (< 25%)	14,1%	11,6%
26	Diverse bemærkninger til:		
	Hoved- og nøgletal for banken		
	<ul style="list-style-type: none"> Primo egenkapitalens forrentning før og efter skat er beregnet efter fradrag af udloddet udbytte m.v., netto. Nøgletal pr. 5 kroners aktie er beregnet ud fra henholdsvis 2015: 4.570.000 stk. aktier 2014: 4.670.000 stk. aktier, 2013: 4.780.000 stk. aktier, 2012: 4.840.000 stk. aktier og 2011: 4.940.000 stk. aktier. 		
	Nedskrivninger på udlån m.v.		
	<ul style="list-style-type: none"> Nedskrivninger på udlån m.v. er anført ekskl. beløb vedrørende udgifter til bankpakker. 		

Kvartalsoversigt

(mio. kr.)	4.kvt. 2015	3.kvt. 2015	2.kvt. 2015	1.kvt. 2015	4.kvt. 2014	3.kvt. 2014	2.kvt. 2014	1.kvt. 2014	4.kvt. 2013	3.kvt. 2013	2.kvt. 2013	1.kvt. 2013
Netto renteindtægter	163	160	154	161	160	158	159	158	156	155	151	153
Netto gebyrer og provi- sionsindtægter ekskl. handelsindtjening	55	45	61	51	60	37	51	45	48	33	55	36
Indtjening fra sektoraktier m.v.	8	7	11	10	4	4	2	16	5	3	4	2
Valutaindtjening	5	4	4	3	2	4	4	3	3	3	2	5
Andre driftsindtægter	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	233	217	231	226	227	204	217	223	213	195	213	196
Handelsindtjening	12	11	13	12	10	7	8	11	7	5	9	6
Basisindtjening i alt	245	228	244	238	237	211	225	234	220	200	222	202
Udgifter til personale og administration	78	65	74	65	79	62	68	62	70	61	66	58
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	1	1	1	7	1	3	1	2	1	0	1
Andre driftsudgifter	3	6	4	4	3	4	4	4	4	3	3	4
Udgifter m.v. i alt	85	72	79	70	89	67	75	67	76	65	69	63
Basisresultat før ned- skrivninger på udlån	160	156	165	168	148	144	150	167	144	135	153	139
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-16	-15	-14	-15	-24	-23	-25	-15	-25	-34	-40	-21
Basisresultat	144	141	151	153	124	121	125	152	119	101	113	118
Beholdningsresultat	-1	-14	-8	+23	+9	+12	+20	+24	+12	-4	+9	+6
Udgifter bankpakker	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Resultat før skat	143	127	143	176	133	133	145	176	131	96	122	123
Skat	31	29	31	39	33	32	36	40	30	23	30	31
Resultat efter skat	112	98	112	137	100	101	109	136	101	73	92	92

Finanstilsynets officielle nøgletal for danske pengeinstitutter

		2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocenter:						
Samlet kapitalprocent	pct.	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Kernekapitalprocent	pct.	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Individuelt solvensbehov	pct.	9,0	8,9	8,9	8,0	8,0
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	18,4	19,6	16,9	17,4	15,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	14,3	14,9	12,8	12,7	11,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,60	2,52	2,19	2,06	1,98
Afkastningsgrad	pct.	2,1	2,1	1,8	1,9	1,6
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	2,2	1,2	0,6	0,6	0,7
Valutaposition	pct.	0,8	0,4	1,6	0,6	0,9
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	99,7	140,7	166,2	185,5	140,5
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	107,4	106,4	104,1	102,4	105,0
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		5,2	5,0	4,8	4,6	5,1
Årets udlånsvækst	pct.	14,0	12,0	11,5	-2,5	-3,1
Summen af store eksponeringer	pct.	63,4	47,8	35,0	27,2	11,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,6	5,0	5,1	5,1	4,5
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,29	0,47	0,72	1,06	0,89
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,4	0,3	0,5	0,8	0,4
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie * / ***	kr.	1.941,4	1.853,9	1.462,8	1.314,6	1.135,2
Indre værdi pr. aktie * / **	kr.	14.428	13.280	12.145	11.049	10.055
Udbytte pr. aktie *	kr.	600	520	500	280	260
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie * / ***		15,5	12,4	15,0	11,7	10,2
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie * / **		2,08	1,73	1,81	1,39	1,15

* Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kroner.

** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.

*** Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.