

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Mariager, den 7. februar 2012

Fondsbørsmeddelelse nr. 2/2012

Årsregnskabsmeddelelse for 2011..

Østjysk Bank kom ud af 2011 med et overskud på 10,5 mio. kr. før skat.

Ledelsen vurderer det opnåede overskud som acceptabelt, henset til den tilfredsstillende basisindtjening, samt de fortsat vanskelige konjunkturforhold i samfundet gennem 2011.

Årsregnskabet viser bl.a. følgende:

- **Resultatforventningerne blev indfriet**
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger blev på 142,9 mio. kr., og sammenholdt med de tidligere udmeldte resultatforventninger for året, i niveauet 120 – 130 mio. kr., ligger årets resultat således i den øvre ende af resultatforventningerne.
- **Likviditetssituationen er forbedret**
Udlån er reduceret med 0,3 %, og indlån er forøget med 20,7 %. Forskellen mellem bankens udlån og indlån er dermed indsnævret med 758 mio. kr. gennem året. Bankens likviditetsoverdækning udgør 257,6 %.
- **Bankens kapitalgrundlag forbedret**
Solvensprocenten er øget med 0,3 procentpoint til 18,0 %. Kernekapitalprocenten er øget med 1,4 procentpoint til 13,9 %. Bankens egenkapital er forøget med 68 mio. kr. til 717 mio. kr. Den samlede ansvarlige kapital udgør 1.303 mio. kr.

Vedlagte regnskabsoplysninger med tilhørende kommentarer tager udgangspunkt i bankens reviderede regnskab.

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

Thorvald Christensen
Bestyrelsesformand

Jens Vendelbo
Bankdirektør

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2011

Indholdsfortegnelse:

Side:

- 3. 5 års hovedtal**
- 4. Kommentarer til udviklingen i det forløbne år**
- 9. Resultatopgørelse 2011**
- 10. Balance pr. ultimo 2011**
- 12. Egenkapitalopgørelse**
- 13. Kapitalforhold og solvens**
- 14. Pengestrømsopgørelse**
- 15. Noter**
- 16. Nøgletal**

5 års hovedtal

	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>	<u>2007</u> <u>t.kr.</u>
Driftsregnskabet					
Nettorenteindtægter	244.548	235.126	224.087	206.176	172.185
Gebyrer og provisionsindtægter mv.	<u>59.163</u>	<u>61.753</u>	<u>62.316</u>	<u>66.231</u>	<u>55.197</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	301.434	294.516	284.776	271.384	226.376
Kursreguleringer	- 4.720	33.177	15.672	- 31.024	11.786
Andre driftsindtægter	207	177	250	229	200
Driftsudgifter inkl. afskrivninger	150.923	147.234	137.746	136.682	120.124
Andre driftsudgifter	9.896	21.600	28.861	6.995	0
Nedskrivninger på udlån mv.	<u>127.764</u>	<u>143.670</u>	<u>110.765</u>	<u>48.487</u>	<u>15.086</u>
Årets resultat før skat	10.460	13.748	23.039	48.452	102.910
Årets resultat	7.513	8.920	18.365	38.737	78.883
Udvalgte balanceposter					
Udlån	4.895.851	4.910.731	4.671.510	4.343.472	4.078.037
Indlån (incl. puljer)	4.334.765	3.591.642	3.327.379	2.793.838	2.534.679
Egenkapital	716.818	648.578	632.251	619.544	585.762
Ansvarlig kapital	1.303.147	1.208.822	1.192.495	1.022.788	989.006
Aktiver i alt	7.331.935	6.978.920	6.133.580	5.902.454	5.953.069
Eventualforpligtelser					
Garantier	1.386.162	1.380.564	1.576.002	1.907.335	2.902.107
Nøgletal					
Solvensprocent	18,0	17,7	17,7	15,8	13,8
Kernekapitalprocent	13,9	12,5	12,0	9,5	8,0
Egenkapitalforrentning før skat	1,8	2,1	3,7	8,0	19,5
Egenkapitalforrentning efter skat	1,1	1,4	2,9	6,4	14,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	257,6	244,0	174,3	158,7	90,9
Årets resultat pr. aktie	8,9	12,4	25,5	53,8	114,3
Indre værdi pr. aktie	748	917	918	899	850
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	12
Børskurs/årets resultat pr. aktie	19,6	30,5	16,9	7,5	8,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,23	0,41	0,47	0,45	1,19

Østjysk Bank fik overskud på 10,5 mio. kr.

Østjysk Bank opnåede i 2011 et overskud før skat på 10,5 mio. kr., hvor tilsvarende resultat for 2010 var på 13,7 mio. kr. Ultimo 2011 er balancen opgjort til 7.332 mio. kr., hvor balancen ultimo 2010 var på 6.979 mio. kr.

Ledelsen vurderer det opnåede overskud på 10,5 mio. kr. som værende acceptabel, henset til den tilfredsstillende udvikling i bankens basisindtjening, samt de fortsatte vanskelige konjunkturforskel i samfundet gennem 2011.

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2010, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2011, før indregning af kursreguleringer og nedskrivninger, i niveauet 120 – 130 mio. kr. Det realiserede resultat på 142,9 mio. kr. ligger således i den øvre ende af forventningerne.

Driftsresultatet

Netto rente- og gebyrindtægter steg 2,3 %

Netto rente- og gebyrindtægterne er opgjort til 301,4 mio. kr., mod 294,5 mio. kr. i 2010. Stigningen på 6,9 mio. kr., svarende til 2,3 %, fordeler sig med en forøgelse af nettorenteindtægterne på 4,0 % og et fald i garantiprovisioner og gebyrer mv. med 4,2 %.

Kursreguleringer gav et tab på 4,7 mio. kr.

Bankens kursreguleringer udviser et negativt resultat på 4,7 mio. kr. I 2010 var der positive kursreguleringer på 33,2 mio. kr. Kurstabet i 2011 fremkommer som følge af et tab på obligationsbeholdningen på 7,6 mio. kr., et tab på aktiebeholdningen på 9,7 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 12,9 mio. kr., og endelig et negativt resultat på afledte finansielle instrumenter på 0,3 mio. kr.

Omkostningerne steg som forventet

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev på 150,9 mio. kr. i 2011, svarende til en stigning på 2,5 % i forhold til 147,2 mio. kr. for 2010. Stigningen skyldes øgede lønomkostninger, idet bankens øvrige omkostninger var svagt faldende i 2011.

Resultatposten ”Andre driftsudgifter” var på 9,9 mio. kr. i 2011, og indeholder primært Østjysk Banks betaling til indskydergarantiordningen, i forlængelse af konkurserne i Amagerbanken, Capinordic, Fjordbank Mors og Max Bank i 2011. I 2010 blev der udgiftsført 21,6 mio. kr. på denne post, som følge af bankens betaling til staten, for deltagelse i Bankpakke I.

Nedskrivninger på udlån.

Nedskrivninger på udlån mv. blev på 127,8 mio. kr., hvor posten i 2010 kunne opgøres til 143,7 mio. kr. Omregnet til % af udlåns- og garantimassen, faldt nedskrivningsprocenten i 2011 til 1,9 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2010 var på 2,2 %.

Nedskrivninger kan primært henføres til en lang række individuelle nedskrivninger, især henført til mindre handels- og produktionsvirksomheder, samt landbrug i bankens lokalområde.

Resultat før skat blev 10,5 mio. kr.

Resultat før skat er herefter 10,5 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 1,8 %. I 2010 var resultat før skat på 13,7 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 2,1 %.

Resultat efter skat blev 7,5 mio. kr.

Skat er opgjort til 2,9 mio. kr., hvorefter årets nettoresultat efter skat udgør 7,5 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 1,1 %. Tilsvarende tal fra 2010 viste 8,9 mio. kr. i resultat og 1,4 % i forrentning af egenkapitalen.

Balancen

Forretningsvolumen på 10,6 mia. kr.

Bankens samlede balance steg i 2011 til 7.332 mio. kr., sammenholdt med 6.979 mio. kr. ved udgangen af 2010.

Udlån faldt fra 4.911 mio. kr. ultimo 2010 til 4.896 mio. kr. ultimo 2011, svarende til et beskedent fald på 0,3 %.

Bankens indlån og anden gæld steg igennem året fra 3.592 mio. kr. til 4.335 mio. kr., svarende til en stigning på 20,7 %. I bankens samlede indlån, er indregnet indlån i puljeordninger på 53 mio. kr. Banken har ikke tidligere udbudt puljeordninger over for bankens kunder.

Bankens garantier blev marginalt forøget med 5 mio. kr. i 2011. Garantiporteføljen er således forøget til 1.386 mio. kr. ultimo 2011, svarende til en stigning på 0,4 %.

Godt likviditetsberedskab.

Bankens likviditet er opgjort til 2.698 mio. kr., hvilket er en overdækning på 1.944 mio. kr. i forhold til de lovmæssige likviditetskrav. I forbindelse med opgørelsen af den overskydende likviditet, har banken medregnet 429 mio. kr. på en bevilget låneramme i Danmarks Nationalbank, med udgangspunkt i bankens udlån.

Bankens likviditet er, med en overdækning på 257,6 %, i forhold til lovkravet, da også meget tilfredsstillende.

Bankens udlånsoverskud er væsentligt formindsket, fra 1.319 mio. kr. i 2010, til 561 mio. kr. i 2011. En reduktion på 758 mio. kr.

Bankens ledelse har fortsat meget høj fokus på at sikre bankens likviditetsberedskab, og vurderer løbende på, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af bankens strategiske likviditetsberedskab. I den forbindelse foretages bl.a. månedlige stress-tests af bankens likviditet.

Den stærkt forbedrede likviditet er medvirkende til, at banken har meddelt, at den vil førtidsindfri 400 mio. kr. af den statsgaranterede funding, den 14. februar 2012. Banken har mulighed for at førtidsindfri yderligere 500 mio. kr. af den statsgaranterede funding, og der vil henover året, løbende blive vurderet på, hvorvidt der skal ske yderligere førtidsindfrielse af obligationslån.

Kapitalforhold

Østjysk Bank har i 2011 gennemført en kapitalforhøjelse, med fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer. Udvidelsen var på 240.000 aktier, til en pris på 250 kr. pr. aktie.

Ultimo 2011 er bankens egenkapital opgjort til 716,8 mio. kr., hvor tilsvarende tal for 2010 var på 648,6 mio. kr.

I 2011 har banken tillige udbudt kapitalbeviser (hybrid kernekapital), hvilket medførte, at der blev tegnet kapitalbeviser for 27,8 mio. kr. Ultimo 2011 udgør bankens samlede hybride kernekapital 183,4 mio. kr.

Denne hybride kapital indgår i bankens ansvarlige kapital, som anvendes ved opgørelsen af bankens kernekapitalprocent og solvensprocent.

Bankens øvrige efterstillede kapitalindskud (supplerende kapital) er marginalt ændret fra 403,2 mio. kr. ultimo 2010, til 402,9 mio. kr. 2011. Den supplerende kapital er opdelt på 6 forskellige lån, med et enkelt lån som forfalder i 2012, og resten der forfalder i 2014 og 2015. I opgørelsen af bankens solvensprocent, kan medregnes 274,0 mio. kr. af den samlede supplerende kapital på 402,9 mio. kr.

Bankens samlede ansvarlige kapital ultimo 2011 er herefter på 1.303 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 94 mio. kr. i forhold til ultimo 2010, hvor den samlede ansvarlige kapital kunne opgøres til 1.209 mio. kr.

Bankens solvensprocent er opgjort til 18,0 % ultimo 2011, svarende til en stigning af solvensprocenten på 0,3 procentpoint i forhold til 17,7 % ultimo 2010.

Kernekapitalprocenten er i samme periode øget fra 12,5 % til 13,9 %.

Banken har, med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om opgørelse af pengeinstitutternes individuelle solvensbehov, opgjort bankens solvensbehov til 11,6 %. I forhold til bankens solvensprocent på 18,0 %, har bankens således en overdækning på det individuelle solvensbehov på 6,4 procentpoint, svarende til 55 %, og mere end det dobbelte af lovkravet på 8 %.

Aktiekapital og aktionærer

Østjysk Bank har ved udgangen af 2011 mere end 10.000 aktionærer. Ingen aktionærer ejer ultimo 2011 mere end 5 % af aktiekapitalen:

Banken har ved udgangen af 2011 i alt 1.135 stk. egne aktier á nominelt 100 kr., svarende til 0,1 % af aktiekapitalen.

Bankens aktiekurs faldt fra kurs 378 ultimo 2010 til kurs 175 ultimo 2011. Bankens samlede børsværdi er ultimo 2011 på 168 mio. kr. Børskursen, målt i forhold til aktiernes indre værdi, er opgjort til 0,23 ultimo 2011.

Forventninger til 2012

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er dog vores forventning, at 2012 langsomt vil indebære begyndende vækst i økonomien.

De fortsat vanskelige forhold for dele af erhvervslivet, gør det fortsat vanskeligt at fremkomme med prognoser for bankens samlede resultat i 2012. Denne usikkerhed betyder, at banken ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til resultat før skat for 2012.

Ledelsen forventer dog, at bankens primære indtjening fastholdes på et tilfredsstillende højt niveau gennem 2012, samtidigt med, at bankens omkostninger holdes på et uændret niveau, set i forhold til 2011.

Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2012, i niveauet 125 – 140 mio. kr.

Andre forhold

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet bankens datterselskaber, både med hensyn til balance og resultat, set i forhold til bankens, er ubetydelig.

Der er fra balancedagen, og frem til i dag, ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Med hensyn til den fremtidige offentliggørelse af bankens regnskabsmeddelelser, fastholder banken indtil videre alene at offentliggøre halvårs- og årsregnskabsmeddelelser. Henset til det generelle forhold, at aktionærer i lokale pengeinstitutter, og dermed også aktionærerne i Østjysk Bank, har et langsigtet formål med deres investering i bankens aktier, vurderes der ikke aktuel behov for offentliggørelse af kvartalsmeddelelser. I løbet af første og andet halvår 2012 offentliggør Østjysk Bank i stedet periodemeddelelser, og der henvises i den forbindelse til bankens offentliggjorte finanskalender.

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger, herunder oplysninger om bankens individuelle solvensbehov. Denne risikorapport samt infor-

mationerne vedrørende solvensbehovet vil blive offentliggjort på bankens hjemmeside www.oeb.dk samtidig med offentliggørelsen af den endelige årsrapport. Der henvises til hjemmesiden for yderligere information omkring bankens risikoplysninger.

Der henvises i øvrigt til bankens årsrapport for 2011, som er offentliggjort dags dato.

Generalforsamling

Bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen lørdag, den 3. marts 2012, kl. 17.00

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2011. Det er ledelsens opfattelse, at bankens overskud overføres fuldt ud til en styrkelse af bankens egenkapital.

Eventuelle spørgsmål til nærværende regnskabsmeddelelse kan rettes til bankdirektør Jens Vendelbo på tlf. 9854 1444

Finanskalender 2012

Tirsdag, den 7. februar 2012 – offentliggørelse af bankens årsrapport for 2011

Tirsdag, den 7. februar 2012 – indkaldelse til ordinær generalforsamling

Fredag, den 24. februar 2012 – bankens trykte årsrapport for 2011 foreligger

Lørdag, den 3. marts 2012 – bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen

Onsdag, den 16. maj 2012 – periodemeddelelse for første kvartal 2012

Tirsdag, den 14. august 2012 – offentliggørelse af bankens halvårsrapport for 2012

Onsdag, den 7. november 2012 – periodemeddelelse for tredje kvartal 2012

Resultatopgørelse for 2011

	Note	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Renteindtægter	1	399.904	361.406
Renteudgifter	2	155.356	126.280
Netto renteindtægter		244.548	235.126
Udbytte af aktier mv.		998	805
Gebyrer og provisionsindtægter	3	59.163	61.753
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.275	3.168
Netto rente- og gebyrindtægter		301.434	294.516
Kursreguleringer	4	- 4.720	33.177
Andre driftsindtægter		207	177
Udgifter til personale og administration	5	146.263	142.419
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.660	4.815
Andre driftsudgifter		9.896	21.600
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		127.764	143.670
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2.122	- 1.618
Resultat før skat		10.460	13.748
Skat (af årets resultat)	6	2.947	4.828
Årets resultat		7.513	8.920
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		7.513	8.920
		7.513	8.920
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		7.513	8.920
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Årets totalindkomst		7.513	8.920

Balance pr. 31.12.2011

Aktiver

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	79.164
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.031.486	1.111.929
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.895.851	4.910.731
Obligationer til dagsværdi	445.681	491.567
Aktier mv.	215.965	193.102
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.153	3.031
Aktiver tilknyttet puljeordninger	45.941	0
Grunde og bygninger i alt	91.211	78.493
Investerings ejendomme	13.386	13.386
Domicilejendomme	77.825	65.107
Øvrige materielle aktiver	7.093	6.759
Midlertidigt overtagne aktiver	25.741	12.806
Andre aktiver	101.013	90.927
Periodeafgrænsningsposter	761	411
Aktiver	7.331.935	6.978.920

Balance pr. 31.12.2011

Passiver

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.324	671.096
Indlån og anden gæld	4.281.773	3.591.642
Indlån i puljeordninger	52.992	0
Udstedte obligationer	1.230.856	1.177.348
Andre passiver	185.260	323.877
Periodeafgrænsningsposter	1.680	1.438
Gæld i alt	6.016.885	5.765.401
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.813	970
Hensættelser til udskudt skat	3.800	3.727
Hensættelser til tab på garantier	4.500	0
Andre hensatte forpligtelser	1.790	0
Hensatte forpligtelser	11.903	4.697
Efterstillede kapitalindskud	586.329	560.244
Efterstillede kapitalindskud	586.329	560.244
Aktiekapital	96.000	72.000
Overkurs ved emission	32.865	0
Opskrivningshenlæggelser	4.872	4.872
Overført overskud	583.081	571.706
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital	716.818	648.578
Passiver	7.331.935	6.978.920

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2011	72.000	0	4.872	571.706	0	648.578
Resultat for perioden				7.513		7.513
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret				7.513		7.513
Kapitaltilførsel	24.000	32.865				56.865
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				1.240		1.240
Køb og salg af egne aktier				2.622		2.622
	24.000	32.865		3.862		60.727
Egenkapital 31.12.2011	96.000	32.865	4.872	583.081	0	716.818
Egenkapital 01.01.2010	72.000	0	4.872	555.379	0	632.251
Resultat for perioden				8.920		8.920
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret				8.920		8.920
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				700		700
Køb og salg af egne aktier				6.707		6.707
I alt				7.407		7.407
Egenkapital 31.12.2010	72.000	0	4.872	571.706	0	648.578

Kapitalforhold og solvens

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Solvensprocent	18,0	17,7
Kernekapitalprocent	13,9	12,5
Kapitalkrav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed	8,0	8,0
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital	716.818	648.578
Opskrivningshenlæggelser	- 4.872	- 4.872
Hybrid kernekapital	183.401	157.000
Fradrag	<u>- 20.136</u>	<u>- 15.133</u>
Kernekapital efter fradrag	875.211	785.573
Hybrid kapital	- 491	0
Ansvarlig lånekapital	273.964	337.433
Opskrivningshenlæggelser	4.872	4.872
Fradrag	<u>- 20.136</u>	<u>- 18.165</u>
Basiskapital efter fradrag	<u>1.133.420</u>	<u>1.109.713</u>
Risikovægtede poster:		
Kreditrisiko	5.484.681	5.497.379
Markedsrisiko	286.849	244.413
Operationel risiko	<u>521.225</u>	<u>521.225</u>
I alt	<u>6.292.755</u>	<u>6.263.017</u>

Pengestrømsopgørelse for 2011

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Resultat før skat	10.460	13.748
Nedskrivninger på udlån	127.764	143.670
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.660	4.815
Ændring i hensættelser til tab på garantier	4.500	- 21.831
Betalt skat, netto	- 2.856	-12.254
	144.528	128.148
Ændring i udlån	- 112.884	-382.891
Ændring i indlån	743.123	264.264
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	- 64.280	107.988
Ændring i kreditinstitutter, netto	- 386.284	- 211.389
Ændring i udstedte obligationer	53.508	977.348
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	- 45.940	0
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	- 146.196	- 155.578
Pengestrømme vedrørende drift	41.047	599.742
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	- 37.339	-5.414
Salg af materielle anlægsaktiver	6.692	3.728
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	- 2.122	- 382
Pengestrømme vedrørende investeringer	- 32.769	- 2.068
Ændring i efterstillet kapital	26.085	0
Kapitalforhøjelse	56.865	0
Køb/salg af egne aktier	3.862	7.407
Pengestrømme vedrørende finansiering	86.812	7.407
Ændring i likvider	239.618	733.229
Likvider 01.01.2011	1.806.550	1.073.321
Likvider 31.12.2011	2.046.168	1.806.550
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	79.164
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	949.945	699.891
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	56.437	366.446
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	573.747	661.049
I alt	2.046.168	1.806.550

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.781	4.643
Udlån og andre tilgodehavender	380.987	345.049
Obligationer	11.013	11.658
Øvrige renteindtægter	123	56
	399.904	361.406
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	10.199	18.837
Indlån og anden gæld	76.425	60.120
Udstedte obligationer	35.981	18.072
Efterstillede kapitalindskud	32.654	29.159
Øvrige renteudgifter	97	92
	155.356	126.280
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.182	3.713
Betalingsformidling	4.767	4.598
Lånesagsgebyrer	12.088	11.580
Garantiprovision	30.423	33.345
Øvrige gebyrer og provisioner	8.703	8.517
	59.163	61.753
4. Kursreguleringer		
Obligationer	- 7.607	9.781
Aktier mv.	- 9.657	13.393
Valuta, rente mv. i alt	12.866	10.510
Afledte finansielle instrumenter	- 224	- 507
Aktiver tilknyttet puljeordninger	- 383	0
Indlån i puljeordninger	298	0
Øvrige aktiver	- 13	0
	- 4.720	33.177

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
5. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	72.221	69.445
Pensioner	8.101	7.794
Udgifter til social sikring	677	430
Lønsumsafgift	8.626	7.228
Aktiebaseret vederlag	1.240	700
I alt	90.865	85.597
Direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
Vederlag i alt til direktionen, inkl. ydelsesbaseret pensionsordning	2.691	2.720
Vederlag til bestyrelsen	595	595
Vederlag til repræsentantskabet	115	99
I alt	3.401	3.414
Øvrige administrationsudgifter	51.997	53.408
I alt udgifter til personale og administration	146.263	142.419
6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	2.409	4.036
Ændring i udskudt skat	539	673
Skat af årets resultat	2.948	4.709
Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	- 1	119
Skat i alt	2.947	4.828
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	25,0	25,0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0	0,9
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	3,1	9,2
Effektiv skatteprocent	28,1	35,1

Nøgletal

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Solvens					
Solvensprocent	18,0	17,7	17,7	15,8	13,8
Kernekapitalprocent	13,9	12,5	12,0	9,5	8,0
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (%)	1,8	2,1	3,7	8,0	19,5
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	1,1	1,4	2,9	6,4	14,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,04	1,08	1,25	1,76
Markedsrisiko					
Renterisiko (%)	0,7	- 2,1	0,8	0,0	0,1
Valutaposition (%)	0,4	2,2	0,6	9,4	21,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Likviditet					
Udlån i forhold til indlån (%)	123,0	146,0	146,6	160,3	165,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	257,6	244,0	174,3	158,7	90,9
Kreditrisiko					
Årets udlånsvækst (%)	- 0,3	5,1	7,6	6,5	39,5
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	7,6	7,4	7,0	7,0
Summen af store engagementer (%)	16,6	27,9	39,3	47,6	49,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	2,7	2,0	1,2	0,8	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,6	5,6	3,5	2,2	1,7
Årets nedskrivningsprocent	1,9	2,2	1,7	0,8	0,2
Afkast mv.					
Årets resultat pr. aktie	8,9	12,4	25,5	53,8	114,3
Indre værdi pr. aktie	748	917	918	899	850
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	12
Børskurs/årets resultat pr. aktie	19,6	30,5	16,9	7,5	8,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,23	0,41	0,47	0,45	1,19