



# ÅRSRAPPORT 2012

 **Kreditbanken**  
- den lokale bank  
CVR.nr. 16 33 90 16



# Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision .....	4
Oplysninger om Kreditbanken .....	5
Regnskabspåtegninger .....	6
2012 i overskrifter .....	8
Ledelsesberetning .....	9
Lovpligtig redegørelse om virksomhedsledelse (Corporate governance) .....	12
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR) .....	17
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012 .....	18
Balance pr. 31. december 2012 .....	19
Egenkapitalopgørelse for 2012 .....	20
Pengestrømsopgørelse for 2012 .....	21
Noter til årsregnskabet for 2012 .....	22
Ledelseshverv .....	46

# Kreditbankens værdier, mening og vision

## Værdier

Kreditbanken bygger sit virke på sund fornuft og på bankens 4 værdier, som er

- fleksibilitet
- aktivitet
- nærhed
- selvstændighed.

### Fleksibilitet, fordi...

...Kreditbanken vil nyttiggøre sin position som lokalbank til at kunne agere og reagere hurtigt. Banken har derfor korte og hurtige beslutningsveje og søger fleksible og kreative løsninger, der opfylder de enkelte kunders behov.

### Aktivitet, fordi...

...Kreditbanken som en del af lokalområdet vil engagere sig i bankens kunder.

### Nærhed, fordi...

...Kreditbanken vil opbygge relationer til kunderne gennem et ligeværdigt, seriøst og troværdigt samarbejde.

### Selvstændighed, fordi...

...Kreditbanken vil forblive sin egen til gavn for aktionærer, kunder og medarbejdere.

## Mening

Som selvstændig bank vil Kreditbanken skabe værdi til kunder, aktionærer og medarbejdere på en ordentlig og redelig måde. Med andre ord - Kreditbanken er den holdbare, lokale bank, der skaber mere **værdi til mennesker**.

## Vision

Kreditbanken vil være den foretrukne lokale samarbejdspartner for stadig flere mennesker, der ønsker et økonomisk sundt liv. Det sker ved

- aktivt at imødekomme kundernes behov for holdbare finansielle ydelser og løsninger og være kendt for nærhed og personligt engagement
- rentabel vækst og ved at være en solid og robust bank, der skaber holdbare og konkurrencedygtige resultater til aktionærerne
- at være en rigtig god arbejdsplads for glade og dygtige medarbejdere, der kan og vil arbejde sammen på grundlag af bankens 4 værdier – fleksibilitet, aktivitet, nærhed og selvstændighed.



# Oplysninger om Kreditbanken

## Bestyrelse

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa - formand  
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand  
Andy Andersen, Aabenraa  
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg  
Direktør Jens Klavsén, Aabenraa

## Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

## Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

## Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

## Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Esbjerg

## Hovedkontor

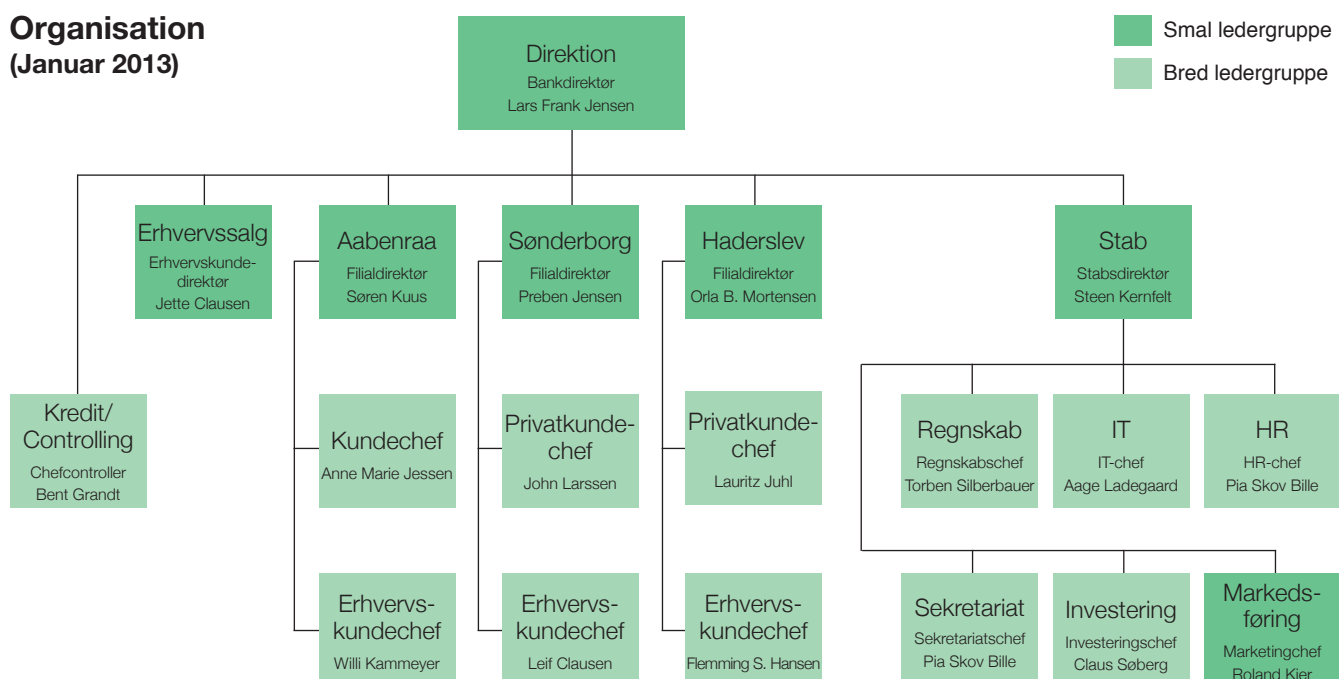
Kreditbanken A/S  
H.P. Hanssens Gade 17 - 6200 Aabenraa  
CVR nr. 16 33 90 16  
Telefon 73 33 17 00  
Telefax 73 33 17 17  
E-mail aab@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

## Filialer

Sønderborg Kreditbank  
Perlegade 40 - 6400 Sønderborg  
Telefon 73 33 18 00  
Telefax 73 33 18 18  
E-mail sdbg@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

Haderslev Kreditbank  
Nørregade 15 - 6100 Haderslev  
Telefon 73 33 16 00  
Telefax 73 33 16 16  
E-mail hds@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

## Organisation (Januar 2013)



# Regnskabspåtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. december 2012 og resultat af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 19. februar 2013

Direktion og regnskab:  
Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 19. februar 2013

Bestyrelsen:  
Ulrich Jansen, Aabenraa - formand  
Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand  
Andy Andersen, Aabenraa  
Peter Rudbeck, Silkeborg  
Jens Klavsén, Aabenraa

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Kreditbanken A/S:

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav og planlægger og udfører revisionen for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for bankens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Esbjerg, den 19. februar 2013.

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl	Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor	Statsautoriseret revisor

# 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 opsparet 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.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank. Det sker aktuelt fra afdelinger i Aabenraa, Sønderborg og Haderslev, men fra foråret 2013 desuden fra en ny afdeling i Tønder.

Banken gør altovervejende forretninger med privat- og erhvervskunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier – med ca. 47 % på privatkunder og ca. 53 % på erhvervskunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på sine værdier og på bankens mening og styrer banken efter sin vision. På det fundament vil Kreditbanken

- tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter
- yde professionel og holdbar rådgivning
- være nemt tilgængelig for kunderne personligt og elektronisk og have en venlig og imødekommende betjening.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### 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 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 dubiose 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 momsfradragsret 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 stigende 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 udlanslån.

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.

## Kapitalbehov og likviditet

### 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](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser" (URL: <http://alm.kreditbanken.dk/Regnskabsmeddelelser.563.aspx>)) 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. Vedrørende risikostyring henvises til note 27.

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. I øvrigt henvises til note 27.

## 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. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

## 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 %.

### Ejendomseksponering

Ejendomseksponeringen er defineret som den andel af de

samlede 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 regnskabsafslutning

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.

## Videnressourcer

Kreditbanken har de videnressourcer, der er nødvendige for rådgivningsmæssigt og administrativt at drive et konkurrencedygtigt pengeinstitut.

## Særlige risici

Kreditbanken vurderer, at banken ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten nævnte.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Kreditbanken gennemfører ikke særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører – specielt til Bankdata, der er bankens datacentral.

## Filialer i udlandet

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

## Aktiekapitalen

Kreditbankens aktiekapital på 17,82 mio. kr. er opdelt i 178.200 stk. aktier á nominelt 100 kr. Aktierne er optaget til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Der er alene en aktieklasse, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>
Sangostop A/S, Aabenraa	14,7 %
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,3 %

Vedtægtsændringer kan på generalforsamlingen ændres med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er forslaget ikke fremsat af bestyrelsen, er vedtagelsen tillige betinget af, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Ellers skal der indkaldes til ny generalforsamling, hvor forslaget skal vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer.

## Ledelsen

### Bestyrelsen

Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen. De enkelte medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Valgbare personer skal opfylde lovgivningens almindelige bestemmelser om at blive medlem af en banks bestyrelse. Direktionen indgår ikke i bestyrelsen.

### Direktionen

Kreditbankens direktion består af bankens direktør, Lars Frank Jensen (født i 1960).

### Ledelseshverv

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af side 46, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

## Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie.

## Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (Corporate governance)

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2012.

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende og mindst en gang om året om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. Lov om finansiell virksomhed, Værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagen's regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter og god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

### Kreditbankens efterlevelse af anbefalinger for god selskabsledelse

Bankens holdning til "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra OMX Nordic Exchange Copenhagen og Finansrådets "Anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision" (i det følgende Anbefalingerne) er generelt positiv. Banken følger langt hovedparten af Anbefalingerne.

På [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor" (URL: <http://alm.kreditbanken.dk/Corporate-Governance.520.aspx>)) er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne under betegnelsen "Lovpligtig redegø-

relse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b". I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter Anbefalingernes 9 hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse:  
Banken følger Anbefalingerne.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar:  
Banken følger Anbefalingerne.
3. Åbenhed og gennemsigtighed:  
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar:  
Banken følger Anbefalingerne.
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering:  
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.
6. Ledelsens vederlag:  
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.  
Hverken bestyrelse, direktion eller medarbejdere er incitamentsmæssigt aflønnet.
7. Regnskabsaflægning (Finansiell rapportering):  
Banken følger Anbefalingerne.
8. Risikostyring:  
Banken følger Anbefalingerne.
9. Revision:  
Banken følger Anbefalingerne.

## Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

## Regnskabsaflægningssprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflægningssprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflægning. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflægning undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktivi-

teter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflægningssprocessen.

Bestyrelsen har overvåget regnskabsaflægningssprocessen for bankens årsregnskab/årsrapport ved bl.a.

- at vurdere bankens retningslinjer og forretningsgange i forbindelse med regnskabsaflægning
- at vurdere budgetter og estimater og grundlaget herfor
- at vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor.

## Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser og tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bankens mål med kontrolaktiviteter er at forebygge, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Bankens har defineret 12 forskellige kontrolområder, herunder

- kontrol af, at kreditpolitikken efterleves (bevilling, dokumenter, processer og opfølgning)
- kontrol af systemer og af, at it-sikkerhedspolitikken efterleves
- kontrol af betalinger, handel med værdipapirer, interne konti, renter og gebyrer
- kontrol af overholdelse af hvidvaskningsreglerne.

Inden for hvert de 12 kontrolområder har banken defineret en række forskellige kontrolprocedurer.

## Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflægningssprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

## Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

### Sammensætning

Generalforsamlingen vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal bestå af 4-6 medlemmer og består for tiden af 5 medlemmer. Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Forud for indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer foretager bestyrelsen en vurdering af, hvilken viden og erfaring, der er behov for for at sikre, at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer. Derfor vil bestyrelsen sammensætte sig, så bestyrelsesmedlemmerne bedst muligt supplerer hinanden i forhold til kompetence, alder og baggrund.

Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

Ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter angiver, at en bestyrelse løbende skal vurdere, om dens medlemmer til sammen besidder den fornødne viden og erfaring om pengeinstituttets forhold til at sikre en forsvarlig drift af pengeinstituttet. Finanstilsynets Vejledning til evaluering af bestyrelsens viden og erfaring i kreditinstitutter fra 4. juli 2012 konkretiserer kravene til evalueringen.

Kreditbankens bestyrelse har i efteråret gennemført evalueringen på grundlag af Finanstilsynets skema for kreditinstitutter til bestyrelsens evaluering af egen viden og erfaringer og sammenhængen med virksomhedens forretningsmodel, som fulgte ved vejledningen. Evalueringen har ikke givet anledning til at foreslå ændringer i sammensætningen af bankens bestyrelse.

På bankens generalforsamling i 2012 genvalgte Peter Rudbeck, Silkeborg, til bankens bestyrelse for en periode på 4 år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

#### Medlemmer og kompetencer

**Bestyrelsesformand Ulrich Jansen, Aabenraa:**  
Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 1982 og senest genvalgt i 2010 for 4 år. Civilingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Max Jenne A/S.

**Bestyrelsesnæstformand Henrik Meldgaard, Aabenraa:**  
Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2008 og senest genvalgt i 2009 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Civilingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Meldgaard-koncernen.

**Andy Andersen, Krusaa:**  
Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 2009 og valgt i 2009 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Bankuddannet og HD. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. som bankdirektør og bestyrelsesmedlem i en række virksomheder.

**Peter Rudbeck, Silkeborg:**  
Født i 1956. Bestyrelsesmedlem siden 1996 og senest genvalgt i 2012 for 4 år. Ingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Rødekro Skofabrik A/S.

**Jens Klavsén, Aabenraa:**  
Født i 1965. Bestyrelsesmedlem siden 2010 og senest genvalgt i 2011 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Bankuddannet. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Fleggaard-koncernen.

## **Bestyrelsens arbejde**

### Ansvar og opgaver

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier, politikker og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2012 afholdt ordinært møde en gang om måneden. Mødet i oktober 2012 var et strategimøde.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med bankens direktør blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Kreditbanken benytter generelt ikke udvalg og komiteer. For bestyrelsen har vurderet, at bestyrelsens mødefrekvens og sammensætning gør, at alle væsentlige og nødvendige beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. I henhold til bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder har Kreditbanken dog nedsat et revisionsudvalg. Og i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder har Kreditbanken nedsat et aflønningsudvalg. Begge udvalg er omtalt yderligere senere i ledelsesberetningen.

### Beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 16. marts 2011 givet beføjelser til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på OMX Nordic Exchange Copenhagens noterede officielle kurs med mere end 10 %.

### Bemyndigelse

Bestyrelsen er i tiden indtil den 16. marts 2016 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,18 mio. kr. til 39,0 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10 % af bankens aktiekapital.

## Revisionsudvalg

Kreditbanken har etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

Der er etableret et kommissorium og en årsplan for bestyrelsens varetagelse af et revisionsudvalgs opgaver, hvoraf bl.a. fremgår, at bestyrelsen

- overvåger regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvåger bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer
- overvåger den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- overvåger og kontrollerer revisors uafhængighed.

Bestyrelsen 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, nemlig Andy Andersen. Andy Andersen har tidligere haft beskæftigelse i en virksomhed, der aflægger regnskab efter Lov om finansiell virksomhed. Andy Andersen har i den forbindelse haft dyb indsigt i processen for regnskabsaflæggelse.

## Aflønningsudvalg

Kreditbanken har etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Udvalgets arbejde understøttes af bankens lønpolitik, der kan findes på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk). (under "Kreditbanken", "Investor").

## Direktionen

Bestyrelsen ansætter bankens direktør (og andre direktionsmedlemmer, der måtte indgå i den samlede direktion). Bankens direktør har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Bankens direktør er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens delegering af ansvar til direktionen er fastlagt i bestyrelsens § 70-instruks til direktionen. Instruksen revurderes/godkendes mindst en gang om året af den samlede bestyrelse og tilpasses løbende bankens situation.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnet og har ikke bonus-, aktie- eller optionsprogrammer. Vederlaget til direktionen fremgår af note 9 i årsrapporten.

## Aktionærerne

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold, og at muliggøre dialog med aktionærerne. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlingen. Bankens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet, lønsom vækst.

Bankens vedtægter indeholder ikke grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

## Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes til de navnenoterede aktionærer tidligst 5 uger og senest 3 uger forud for afholdelsen, således at aktionærerne har mulighed for at forberede sig. Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen. Forslag fra bestyrelsen til generalforsamlingen offentliggøres hurtigst muligt, uanset om indholdet af forslaget senere vil blive en del af indkaldelsen. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om truffene beslutninger.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, bestyrelsen, revisor eller på begæring af aktionærer, der til sammen ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen, og som skriftligt til bestyrelsens formand angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen.

## Regler for ændring af vedtægter

Bankens vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

## Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen modtager et fast vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Vederlagets størrelse fremgår af note 9 i årsrapporten. Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

For at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompetencer er bankens direktør og ledende medarbejderes aflønnet under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 9.

## Væsentlige aftaler med ledelsen

Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at opsiges direktøren af banken, kan der tilkomme direktøren en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.

## Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af årsrapport til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af bl.a. revisors uafhængighed og kompetencer.

## Aktionær- og aktieinformation

Fondsbørs: OMX Nordic Exchange Copenhagen  
Aktiekapital: 17.820.000 kr.  
Nominel stykstørrelse: 100 kr.  
Antal aktier: 178.200 stk.  
Aktieklasser: 1  
Antal stemmer pr. aktie: 1  
Ihændeleverpapir: Ja  
Stemmeretsbegrænsning: Nej  
Begrænsninger i omsættelighed: Nej  
Fondskode: 1025376

Bankens aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2012 på kurs 1.430. Det svarer til et kursfald i regnskabsåret på 3,1 %. Markedsværdien af bankens aktier udgjorde 31. december 2012 254,8 mio.kr., hvor værdien 31. december 2011 var 262,8 mio.kr.

## Investor Relations

Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet relationerne vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktør. Dialogen finder sted under hensyntagen til OMX Nordic Exchange Copenhagens regler. Al investorinformation er på dansk og distribueres til aktionæ-

rer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen.

Der arbejdes vedvarende på at videregive information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) opdateres løbende med offentliggjort information.

Planlagte tidspunkter for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser fremgår af finanskalender jf. nedenfor.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

## Aktionærstruktur pr. 31. december 2012

Banken havde pr. 31. december 2012 ca. 5.100 navnenoterede aktionærer, hvilket er stort set uændret i forhold til ultimo 2011. De navnenoterede aktionærer udgør ca. 99 % af aktiekapitalen.

## Egne aktier

Bestyrelsen i Kreditbanken er i tiden indtil den 16. marts 2016 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,18 mio. kr. til 39,0 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10 % af bankens aktiekapital.

## Udbyttepolitik

Kreditbanken ønsker at styrke egenkapitalen mest muligt under hensyntagen til også at skulle drive lokalbank med et ganske betragteligt antal aktionærer. Bestyrelsen vil derfor – fra år til år – vurdere en indstilling til generalforsamlingen om udbetaling af udbytte.

## Yderligere information

På [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor") findes yderligere information om investor- og aktionærforhold. Eventuelle forespørgsler om bankens relationer til investorer/aktionærer kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen, telefon 73 33 17 21, email [lfj@kreditbanken.dk](mailto:lfj@kreditbanken.dk).



## **Finanskalender 2013**

19.02.2013: Årsregnskabsmeddelelse for 2012

25.02.2013: Årsrapport for 2012

20.03.2013: Generalforsamling

08.05.2013: Kvartalsrapport 1. kvartal 2013

13.08.2013: Halvårsrapport 2013

30.10.2013: Kvartalsrapport 3. kvartal 2013

## **Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)**

Kreditbanken har en politik for samfundsansvar, hvor bankens efterlevelse af samfundsansvar bygger på bl.a.

- bankens mening og vision, som beskriver bankens forhold til kunder, aktionærer og medarbejdere
- bankens informations- og kommunikationspolitik, som – udover forholdet til kunder, aktionærer og medarbejdere – beskriver bankens relationer til pressen, lokalsamfundet, brancheorganisationer, myndigheder, samarbejdspartnere og leverandører.

På [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor") (URL: <http://alm.kreditbanken.dk/Samfundsansvar.521.aspx>) er en udførlig, men ikke udtømmende, gennemgang af bankens efterlevelse af samfundsansvar.

# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012

Note		2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
4	Renteindtægter.....	126.336	125.125
5	Renteudgifter.....	<u>13.785</u>	<u>18.519</u>
	<b>Netto renteindtægter</b> .....	<b>112.551</b>	<b>106.606</b>
	Udbytte af aktier m.v.....	2.145	648
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	32.348	29.012
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	<u>2.259</u>	<u>2.271</u>
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	<b>144.785</b>	<b>133.995</b>
7	Kursreguleringer .....	4.128	5.505
	Andre driftsindtægter .....	518	536
9	Udgifter til personale og administration .....	68.462	66.806
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	1.116	1.775
	Andre driftsudgifter		
	Bidrag til Indskydergarantifonden.....	2.646	3.843
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	<u>62.034</u>	<u>53.358</u>
	<b>Resultat før skat</b> .....	<b>15.173</b>	<b>14.254</b>
11	Skat .....	<u>4.024</u>	<u>3.627</u>
	<b>Årets resultat</b> .....	<b>11.149</b>	<b>10.627</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Udbytte for regnskabsåret .....	3.564	3.564
	Overført til næste år .....	<u>7.585</u>	<u>7.063</u>
	<b>I alt</b> .....	<b>11.149</b>	<b>10.627</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Årets resultat .....	11.149	10.627
	Værdiregulering af domicilejendomme .....	218	-294
	Anden totalindkomst efter skat .....	<u>218</u>	<u>-294</u>
	<b>Årets totalindkomst</b> .....	<b>11.367</b>	<b>10.333</b>

# Balance pr. 31. december 2012

Note	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Aktiver</b>		
	120.626	91.227
12	137.237	142.340
13	1.378.015	1.447.919
14	594.234	487.949
15	64.257	55.865
	40.606	40.402
16	4.806	4.600
17	35.800	35.802
18	2.975	2.968
	0	141
19	307	300
	11.199	17.466
23	866	0
	1.868	1.863
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.352.190</b>	<b>2.288.440</b>
<b>Passiver</b>		
20	242.141	285.084
21	1.671.634	1.576.450
22	2.385	2.385
	781	0
	30.317	32.410
	17	22
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.947.275</b>	<b>1.896.350</b>
23	0	267
	4.409	810
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.409</b>	<b>1.077</b>
24	17.820	17.820
	3.738	3.520
	375.384	366.109
	3.564	3.564
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>400.506</b>	<b>391.013</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.352.190</b>	<b>2.288.440</b>
25	<b>264.973</b>	<b>261.908</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 26-37.

# Egenkapitalopgørelse for 2012

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>17.820</b>	<b>3.520</b>	<b>366.109</b>	<b>3.564</b>	<b>391.013</b>
Periodens resultat			7.585	3.564	11.149
Værdiregulering af domicilejendomme		218			218
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>		<b>218</b>	<b>7.585</b>	<b>3.564</b>	<b>11.367</b>
Udlodning til ejerne			59	-3.564	-3.505
Køb af egne aktier			-7.240		-7.240
Salg af egne aktier			8.871		8.871
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>17.820</b>	<b>3.738</b>	<b>375.384</b>	<b>3.564</b>	<b>400.506</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>	<b>17.820</b>	<b>3.814</b>	<b>361.273</b>	<b>3.564</b>	<b>386.471</b>
Periodens resultat			7.063	3.564	10.627
Værdiregulering af domicilejendomme		-294			-294
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>		<b>-294</b>	<b>7.063</b>	<b>3.564</b>	<b>10.333</b>
Udlodning til ejerne			54	-3.564	-3.510
Køb af egne aktier			-7.199		-7.199
Salg af egne aktier			4.918		4.198
<b>Egenkapital 31. december 2011</b>	<b>17.820</b>	<b>3.520</b>	<b>366.109</b>	<b>3.564</b>	<b>391.013</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2012

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
Resultat før skat.....	15.173	14.254
Kursregulering af investeringsejendom .....	270	141
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	1.116	1.775
Betalt skat .....	-3.970	-3.868
	<u>12.589</u>	<u>12.302</u>
Ændring i udlån.....	69.904	41.968
Ændring i indlån .....	95.183	35.376
Ændring i kreditinstitutter, netto .....	-37.840	19.090
Ændring i beholdning af obligationer .....	-106.285	-101.362
Ændring i beholdning af aktier .....	-8.392	-762
Ændring i øvrige aktiver .....	5.477	1.553
Ændring i øvrige passiver .....	2.016	-13.339
<b>Pengestrømme vedrørende drift .....</b>	<b>20.063</b>	<b>-17.476</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver .....	-1.379	-753
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer.....</b>	<b>-1.379</b>	<b>-753</b>
Betalt udbytte .....	-3.564	-3.564
Nettoforskydning vedrørende egne aktier.....	1.690	-2.227
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering .....</b>	<b>-1.874</b>	<b>-5.791</b>
<b>Ændring i likvider .....</b>	<b>29.399</b>	<b>-11.718</b>
Likvider 1. januar.....	91.227	102.945
<b>Likvider 31. december .....</b>	<b>120.626</b>	<b>91.227</b>

# Noter til årsregnskabet for 2012

Note 1

## Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2011.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 37.

### Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages at svare bedst hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012. Banken implementerede disse præciseringer af regnskabsreglerne i 2. kvartal 2012.

Individuel nedskrivning til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse på udlånet – f.eks.

- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved låntagers kontraktbrud – eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag
- når banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Individuel nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i de af banken skønnede mest sandsynlige udfald. Som diskonteringsfaktor anvendes lånets effektive rente. Banken gennemgår individuelt koncernengagementet på over 200.000 kr.

Udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, indgår i den gruppevise nedskrivning. Den foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 3 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervs-kunder.

### Segmenteringsmodeller

Den gruppevise vurdering foretages på grundlag af en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af data for tab i hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Vurderingen har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på ba-

lancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

### Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for noterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt beregninger af kapitalværdi. Illikvide og noterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Note 2

## Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, dog kan uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Reglerne om nedskrivninger er i året blevet ændret og præciseret. Ændringen har påvirket nedskrivningerne negativt med 10-15 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen – f.eks. tidshorizonten.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige engagementer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også forbundet med væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udløste erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger for tiden i al væsentlighed i intervallet 6-9 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand og eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede terminalværdier jf. seneste kendte praksis. Værdierne er fastlagt i et særdeles illikvidt marked hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer banken stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type af kunder. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektar pris på maksimalt 125.000 kr.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. For en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed. Ved opgørelse af gruppevise nedskrivninger anvender banken forskellige modeller. Da modellerne ikke rammer alle relevante forhold, og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det fortsat været nødvendigt at supplere modellernes beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af unoterede aktier og visse obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.



Note 3

## Femårsoversigt

<b>Hovedtal resultatopgørelse og balance</b> (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 materielle 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 tilgodehavender m.v. ..	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
<b>Nøgletal</b>	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 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
Årets udlånsvækst, pct. ....	-4,8	-2,8	-7,8	-6,6	1,2
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
Rentenustillede 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
Udbytte pr. aktie, kr. ....	20	20	20	0	0
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
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede) .....	64,5	64,2	67,2	69,2	67,0

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 4 Renteindtægter</b>		
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
	<b>126.336</b>	<b>125.125</b>
<b>Note 5 Renteudgifter</b>		
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
	<b>13.785</b>	<b>18.519</b>
<b>Note 6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
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
	<b>32.348</b>	<b>29.012</b>
<b>Note 7 Kursreguleringer</b>		
Obligationer .....	1.566	3.813
Aktier .....	1.160	-345
Investeringsejendomme .....	-270	-141
Valuta .....	1.669	2.193
Afledte finansielle instrumenter .....	3	-15
	<b>4.128</b>	<b>5.505</b>
<b>Note 8 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder</b>		
Kreditbanken driver bank fra Aabenraa, Sønderborg og Haderslev og fra foråret 2013 desuden fra en afdeling i Tønder. Og banken har absolut primær fokus på Sønderjylland. Da byerne/markederne ikke afviger fra hinanden, har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.		

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 9 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
Direktion		
Lars Frank Jensen .....	2.218	2.202
Bestyrelse		
Ulrich Jansen (formand) .....	112,5	112,5
Henrik Meldgaard (næstformand) .....	82,5	82,5
Andy Andersen .....	75	75
Peter Rudbeck .....	75	75
Jens Klavsén .....	75	75
Bestyrelse i alt .....	420	420
I alt .....	<u>2.638</u>	<u>2.622</u>
Bestyrelsens vederlag består alene af honorar. Bestyrelsen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Direktionens ovennævnte vederlag består alene af løn og pensionsbidrag, hvortil dog skal lægges 72.000 kr. i beskatningsgrundlag til fri bil og multimedia. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Udover direktionen har banken ikke ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.		
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn .....	30.720	29.868
Pension .....	3.430	3.377
Andre udgifter til social sikring .....	3.916	4.038
I alt .....	<u>38.066</u>	<u>37.283</u>
Øvrige administrationsudgifter .....	27.758	26.901
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b><u>68.462</u></b>	<b><u>66.806</u></b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede .....	64,5	64,2
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	550	613
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	77	148
Skatterådgivning .....	19	13
Andre ydelser .....	19	13
	<u>665</u>	<u>787</u>
Banken har ikke en intern revision.		
<b>Note 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	67.687	60.097
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-10.542	-7.697
Andre bevægelser .....	-178	1.223
Værdiregulering af overtagne aktiver .....	0	156
Individuelle nedskrivninger i alt .....	<u>56.967</u>	<u>53.779</u>
<b>Individuelle hensættelser på garantier</b>		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	4.309	660
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår .....	-50	-191
Individuelle hensættelser i alt .....	<u>4.259</u>	<u>469</u>

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Gruppevisse nedskrivninger på udlån</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	1.415	219
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	0	-555
Andre bevægelser .....	-607	-554
Gruppevisse nedskrivninger i alt .....	<u>808</u>	<u>-890</u>
	<b>62.034</b>	<b>53.358</b>
Bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån udgør pr. 31. december 2012 147,3 mio. kr. – svarende til 9,7 % af bankens udlån pr. 31. december 2012. Bankens akkumulerede hensættelser på garantier udgør pr. 31. december 2012 4,4 mio. kr. – svarende til 1,7 % af bankens garantier pr. 31. december 2012.		
<b>Note 11 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst .....	4.895	3.727
Ændringer i udskudt skat .....	-1.132	-117
Regulering vedrørende tidligere år .....	261	17
<b>Skat af årets resultat</b> .....	<u>4.024</u>	<u>3.627</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats i Danmark (%).....	25,0	25,0
Regulering vedrørende tidligere år (%) .....	1,7	0,1
Andet (%).....	-0,2	0,3
<b>Effektiv skatteprocent</b> .....	<u>26,5</u>	<u>25,4</u>
<b>Note 12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	137.237	142.340
	<u>137.237</u>	<u>142.340</u>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	83.902	82.802
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	52.238	50.000
Over 1 år og til og med 5 år .....	1.097	9.538
	<u>137.237</u>	<u>142.340</u>
<b>Note 13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
På anfordring.....	504.051	580.978
Til og med 3 måneder .....	84.609	98.125
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	172.452	156.370
Over 1 år og til og med 5 år.....	342.032	352.105
Over 5 år .....	274.871	260.341
	<u>1.378.015</u>	<u>1.447.919</u>
<b>Værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning .....	230.802	222.103
Nedskrivning .....	138.620	132.412
	<u>92.182</u>	<u>89.691</u>
<b>Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning .....	1.182.866	1.165.972
Nedskrivning .....	8.640	7.225
	<u>1.174.226</u>	<u>1.158.747</u>

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Standardvilkår</b>		
Erhvervs-kunder: Der er typisk ikke et opsigelsesvarsel fra bankens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved blacolån stiller banken normalt krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.		
Privatkunder: Der er typisk et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Banken stiller normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån og ved ændringer til eksisterende lån.		
<b>Specifikation af sikkerhedsstillelser</b>		
Se note 35.		
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)</b>		
	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	10,5	9,7
Industri og råstofudvinding .....	3,7	3,1
Bygge og anlæg .....	3,0	4,3
Handel .....	8,4	9,4
Transport, hoteller og restauration .....	4,5	4,6
Information og kommunikation .....	0,7	0,7
Finansiering og forsikring .....	5,1	4,9
Fast ejendom .....	10,4	11,1
Øvrige erhverv .....	7,0	7,6
I alt erhverv .....	53,3	55,4
Private .....	46,7	44,6
<b>I alt .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Note 14 Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer .....	443.503	437.802
Øvrige obligationer .....	150.731	50.147
	<b>594.234</b>	<b>487.949</b>
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling svarende til en kursværdi på .....		
	173.741	160.583
<b>Note 15 Aktier m.v.</b>		
Aktier /investeringsbeviser noteret på OMX .....	179	635
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	59.595	50.663
Øvrige aktier .....	4.483	4.567
	<b>64.257</b>	<b>55.865</b>

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 16 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo .....	4.600	4.741
Tilgang, herunder forbedringer.....	476	0
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen .....	-270	-141
<b>Dagsværdi ultimo .....</b>	<b>4.806</b>	<b>4.600</b>
<p>Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet.</p>		
<b>Note 17 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo.....	35.802	36.307
Afskrivning.....	544	554
Årets værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen.....	218	-294
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen .....	324	343
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>35.800</b>	<b>35.802</b>
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilejendommenes dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2011. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ført til en mindre korrektion af de dagsværdier, der er opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
<b>Note 18 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo uden af- eller nedskrivninger .....	12.994	12.241
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.....	903	753
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>13.897</b>	<b>12.994</b>
Afskrivninger primo .....	10.026	8.462
Årets afskrivninger .....	896	1.564
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>10.922</b>	<b>10.026</b>
<b>Bogført beholdning ultimo .....</b>	<b>2.975</b>	<b>2.968</b>
<b>Note 19 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>		
Aktiver i midlertidig besiddelse .....	307	456
Tab i forbindelse med vurdering .....	0	156
	<b>307</b>	<b>300</b>
<p>Består af en grund, der er overtaget i forbindelse med et nødlidende engagement. Ultimo 2012 er grunden solgt med forbehold.</p>		
<b>Note 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til kreditinstitutter .....	242.141	285.084
	<b>242.141</b>	<b>285.084</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordringsgæld .....	52.446	45.410
Over 1 år og til og med 5 år.....	150.000	200.000
Over 5 år .....	39.695	39.674
	<b>242.141</b>	<b>285.084</b>
<p>Til sikkerhed for langfristet gæld til realkreditinstitutter for 40,2 mio. kr. er der i 2012 stillet pant i ejendommene til en bogført værdi på 40,6 mio. kr.</p>		

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 21 Indlån og anden gæld</b>		
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring .....	1.078.005	884.641
Med opsigelsesvarsel .....	100.201	97.173
Tidsindskud.....	176.877	339.993
Særlige indlånformer.....	316.551	254.643
	<b>1.671.634</b>	<b>1.576.450</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	1.113.580	919.667
Med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder .....	204.442	360.428
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	74.480	76.602
Over 1 år og til og med 5 år.....	40.439	33.883
Over 5 år .....	238.693	185.870
	<b>1.671.634</b>	<b>1.576.450</b>
<b>Note 22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
<b>Fordeling efter restløbetid</b>		
Til og med 3 måneder .....	786	0
Over 1 år og til og med 5 år.....	1.599	2.385
	<b>2.385</b>	<b>2.385</b>
<b>Note 23 Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat</b>		
Udskudt skat primo.....	-267	-384
Ændring i udskudt skat.....	1.133	117
	<b>866</b>	<b>-267</b>
Materielle anlægsaktiver .....	444	513
Udlån .....	985	1.035
Øvrige .....	-563	-1.815
	<b>866</b>	<b>-267</b>
<b>Note 24 Aktiekapital</b>	(kr./stk.)	(kr./stk.)
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.).....	178.200	178.200
Beholdning af egne aktier, der indgår i beholdning (stk.).....	1.978	3.050
Pålydende værdi af egne aktier (kr.) .....	197.800	305.000
Den procentdel, som beholdningen af egne aktier udgør af aktiekapitalen (%) .....	1,1	1,7
Antallet af egne aktier primo (stk.).....	3.050	1.757
Køb (stk.).....	4.701	4.182
Salg (stk.) .....	5.773	2.889
	<b>1.978</b>	<b>3.050</b>
Pålydende værdi af egne aktier primo (kr.) .....	305.000	175.700
Køb (kr.).....	470.100	418.200
Salg (kr.) .....	577.300	288.900
	<b>197.800</b>	<b>305.000</b>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb (%).....	2,6	2,3
Salg (%).....	3,2	1,6
Samlet købssum (1.000 kr.) .....	7.240	7.199
Samlet salgssum (1.000 kr.).....	8.871	4.918
Omsætningen/erhvervelsen af egne aktier er foretaget som led i bankens almindelige handel med aktier.		

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 25 Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier m.v.</b>		
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
<b>I alt .....</b>	<b>264.973</b>	<b>261.908</b>

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.

Totalkreditlån formidlet af Kreditbanken er fra 2007 omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Kreditbanken forventer, at denne modregning ikke får væsentlig indvirkning på Kreditbankens finansielle stilling.

En samarbejdsaftale med DLR indeholder en modregningsadgang, hvorefter DLR kun kan modregne konstaterede tab i den af Kreditbanken formidlede kundeportefølje og således, at den effektive modregningsmodgang over en 5-årig periode maksimalt kan svare til op til 10 års provision. Kreditbanken forventer, at denne modregning ikke får væsentlig indvirkning på Kreditbankens finansielle stilling.

Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis bankens direktør opsiges af banken, kan der tilkomme bankens direktør en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.

Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev med en årlig leje på 652.000 kr.

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter banken for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af bankens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,16 %.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden af Bankdata er forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata.

## Note 26 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egen risiko, der dog er særdeles beskeden.

### Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 % .....	3.418	693
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 % .....	460	402
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 % .....	327	222



**Afledte finansielle instrumenter**

	Nominal værdi (1.000 kr.)	Positiv markeds- værdi (1.000 kr.)	Negativ markeds- værdi (1.000 kr.)	Netto markeds- værdi (1.000 kr.)
<b>2012</b>				
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder .....	65.660	305	3.108	-2.803
Over 3 måneder og til og med 1 år	25.645	7	220	-213
Over 1 år og til og med 5 år .....	50.219	0	587	-587
	<u>141.524</u>	<u>312</u>	<u>3.915</u>	<u>-3.603</u>
Gennemsnitlig markedsværdi .....	104.769	285	3.652	-3.367
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder .....	7.672	2	295	-293
Over 3 måneder og til og med 1 år	<u>566</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>-6</u>
	8.238	3	302	-299
Gennemsnitlig markedsværdi .....	6.079	4	279	-275
<b>Rentekontrakter, swaps</b>				
Over 1 år og til og med 5 år .....	2.570	75	483	-408
Gennemsnitlig markedsværdi .....	2.570	132	533	-401
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger, køb .....	299	0	0	0
Renteforretninger, salg .....	299	0	0	0
Aktieforretninger, køb .....	1.750	11	-8	3
Aktieforretninger, salg .....	<u>1.749</u>	<u>9</u>	<u>-12</u>	<u>-3</u>
	4.097	20	-20	0
<b>2011</b>				
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder .....	68.013	258	3.388	-3.130
Gennemsnitlig markedsværdi .....	81.120	129	4.908	-4.779
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder .....	3.920	5	255	-250
Gennemsnitlig markedsværdi .....	10.587	412	128	284
<b>Rentekontrakter, swaps</b>				
Over 5 år .....	2.570	189	582	-393
Gennemsnitlig markedsværdi .....	4.370	328	698	-371
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger, køb .....	51.769	12	-23	-11
Renteforretninger, salg .....	2.024	1	-8	-7
Aktieforretninger, køb .....	376	8	0	8
Aktieforretninger, salg .....	<u>382</u>	<u>1</u>	<u>-9</u>	<u>-8</u>
	54.551	22	-40	-18

Note 27

## Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. en uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af direktionen, mens der foretages uafhængig kontrol og rapportering heraf af regnskabschefen.

### Kreditrisiko

Den væsentligste risiko i banken vedrører i sagens natur kreditrisikoen. Bankens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventede sikkerheder. Banken har vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Bankens samlede kreditdisponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster.

Banken følger løbende op på individuel basis på alle udlån og garantier over 200.000 kr. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis – dog sådan, at et engagement bliver vurderet individuelt, når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med engagementet.

Kreditbanken opererer med såvel kreditsegmentering af kunderne som kreditrating af privatkunderne.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 34. For tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 12.

### Kreditsegmentering

For koncernengagementer over 200.000 kr. (udlån, garantier og uudnyttede kreditter før nedskrivninger) inddeler kreditsegmenteringen bankens kunder i forskellige bonitetsgrupper. Bonitetskategori 1 udtrykker højeste kreditrisiko, mens kategori 3 udtrykker den laveste kreditrisiko. Bonitetsgrupperne svarer til Finanstilsynets bonitetskategorier.

#### Fordeling af kunder på bonitetsgrupper

	2012	
	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %
Bonitetsgruppe		
3/2a	1.176.998	61
2b	370.186	19
2c	189.138	10
1a/1b	185.228	10
I alt	1.921.550	100

*Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIV uden nedskrivninger/hensættelse.*

*Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIV og med nedskrivninger/hensættelser.*

*Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn, men uden nedskrivninger/hensættelser.*

*Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.*

*Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.*

*Banken har ikke oplysninger om bonitetsfordeling pr. 31. december 2011. Derfor fremgår sammenligningstal ikke for 2011.*

### Kreditrating

Kreditratingen opdeler privatkunderne i 8 risikoklasser i overensstemmelse med den risiko, banken vurderer, der er forbundet med kreditgivning til hver af grupperne. Klassifi-

ceringen er foretaget på baggrund af en række objektive kriterier og i et koncept udviklet af Bankdata, der er Kreditbankens datacentral. Der henvises i øvrigt til note 34.

### Fordeling af privatkunder på risikoklasser

Risiko klasse	2012			2011		
	Gns. PD %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %	Gns. PD %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %
1	0	17.024	3	0	15.446	3
2	0	85.502	17	0	81.940	15
3	0	165.622	32	0	169.262	31
4	1	68.392	13	1	65.062	12
5	2	93.751	18	2	93.521	17
6	5	45.705	9	5	52.002	10
7	19	7.740	2	22	4.787	1
8	100	32.300	6	100	60.836	11
<b>I alt</b>		<b>516.036</b>	<b>100</b>		<b>542.856</b>	<b>100</b>

Risikoklasse 1 udtrykker den bedste kreditrating, mens klasse 8 udtrykker den svageste. Beløb er udlån med fradrag for foretagne nedskrivninger.

Banken har – bl.a. jf. ovenfor – valgt at vurdere erhvervs-kunderne individuelt og har derfor fravalgt at udvikle/implementere en model, der inddeler erhvervs-kunderne i risikoklasser.

## Markedsrisiko

Bankens markedsrisiko er meget lav, idet ledelsen har valgt en investeringsstrategi, der minimerer risici for bankens egen beholdning af værdipapirer.

Bankens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker dagligt. Rapporteringen udarbejdes af regnskabschefen. Bestyrelsen modtager månedligt rapportering om udviklingen i bankens markedsrisici.

### Renterisiko

Banken foretager løbende afdækning af renterisiko. Den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 0,8 % ultimo 2012 mod 0,7 % i 2011.

### Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2012 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,2 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. i 2011.

### Valutarisiko

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer banken kan eksponeres i. Den væsentligste eksponering kan foretages i euro.

## Likviditetsrisiko

Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter og ved evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Bankens målsætning er at have en overdækning på mindst 100 % i forhold til kravene i Lov om finansiel virksomhed (10 %-reglen).

Banken har optaget mellemlang finansiering hos andre kreditinstitutter. Banken har ikke benyttet indførte låne-/belåningsmuligheder i Nationalbanken.

Opgjort efter forfaldstidspunkt kan bankens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser opgøres således:

	2012 (mio. kr.)	2011 (mio. kr.)
Finansielle aktiver:		
0-3 måneder:	747	871
3-12 måneder:	384	322
1-5 år:	648	608
Over 5 år:	330	287
Finansielle forpligtelser:		
0-3 måneder:	1.371	1.326
3-12 måneder:	74	77
1-5 år:	192	236
Over 5 år:	278	226

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet og til nøgletal for udlån i forhold til indlån og anden gæld.

## Operational risiko

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici har banken udarbejdet en række politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og medarbejdere. Herudover har banken udarbejdet en beredskabsplan og en risikoanalyse, der skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Kreditbanken ønsker et godt kontrolmiljø og har derfor udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Derudover har banken etableret en compliancefunktion, en MIFID-compliancefunktion og en risikostyringsfunktion, der kan medvirke til at sikre, at Kreditbanken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

På grund af sin størrelse er Kreditbanken afhængig af visse nøglemedarbejdere. For bl.a. at mindske afhængigheden har banken udarbejdet skriftlige forretningsgange på alle væsentlige områder.

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 28 Valutaeksponering</b>		
<b>Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)</b>		
EUR .....	23.937	1.686
SEK .....	89	149
NOK.....	84	314
USD .....	696	196
GBP.....	224	142
Øvrige valutaer .....	22	122
	<b>25.052</b>	<b>2.609</b>
Aktiver i fremmed valuta i alt.....	162.113	69.680
Passiver i fremmed valuta i alt .....	9.273	5.928
Valutaindikator 1.....	25.052	2.609
Valutaindikator 2.....	25	26
Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.		
Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.		
<b>Note 29 Nærtstående parter</b>		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Banken har ikke indført særlige incitamentsprogrammer, således heller ikke for bankens bestyrelse og for bankens direktør.		
Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S.		
<b>Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret</b>		
Nærtstående parter er bestyrelse og direktion. Oplysninger om løn og vederlag fremgår af note 9.		
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse .....	2.210	2.210
	<b>2.600</b>	<b>2.600</b>
<b>Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.) .....</b>	2,8-15,3	4,0-14,3
<b>Sikkerhedstillelser</b>		
Direktion.....	0	0
Bestyrelse .....	0	0
<b>Note 30 Aktionærforhold</b>		
Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:		
<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>	
Sangostop A/S, Aabenraa	14,7 %	
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6 %	
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,3 %	

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 31 Kapitalkrav</b>		
Egenkapital .....	400.506	391.013
Udskudte skatteaktiver .....	-866	0
Opskrivningshænlæggelser.....	-3.738	-3.520
Kernekapital .....	395.902	387.493
Foreslået udbytte .....	-3.564	-3.564
Kernekapital efter primære fradrag .....	392.338	383.929
Halvdelen af kapitalandele .....	-7.560	-3.374
Kernekapital efter fradrag .....	384.778	380.555
Opskrivningshænlæggelser.....	3.738	3.520
Basiskapital før fradrag.....	388.516	384.075
Halvdelen af kapitalandele .....	-7.560	-3.374
<b>Basiskapital.....</b>	<b>380.956</b>	<b>380.701</b>

**Note 32 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko**

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 27, hvortil henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der neden for angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at kunne ændres.

Banken har valgt – og vil fortsat vælge – en forsigtig politik for investering af sin egen beholdning i obligationer. At det er tilfældet kommer til udtryk i en beregnet renterisiko ultimo 2012 på 0,8 %. Den neden for viste stigning i renten på 1 %-point vurderes til at være såvel et sandsynligt som et worst case scenarie.

Bankens egen beholdning af aktier (ekskl. egne aktier) udgøres i al væsentlighed af sektoraktier. Banken vurderer, at et fald i aktiernes værdi på 10 % er et worst case scenarie. Vurderingen bygger bl.a. på en historisk stabil aktiekursudvikling på beholdningen.

	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapital (1.000 kr.)
<b>Renterisiko</b>		
<b>2012</b>		
En stigning i renten på 1 %-point.....	-3.192	-3.192
Et fald 1 renten på 1 %-point .....	3.192	3.192
<b>2011</b>		
En stigning i renten på 1 %-point.....	-3.056	-3.056
Et fald 1 renten på 1 %-point .....	3.056	3.056
<b>Aktierisiko (ekskl. egen beholdning af Kreditbanken-aktier)</b>		
<b>2012</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point .....	5.977	6.260
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point .....	-5.977	-6.260
<b>2011</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point .....	5.130	5.580
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point .....	-5.130	-5.580

**Valutarisiko**

Der henvises til note 28.

Note 33

## Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af 3 niveauer:

1. Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning
2. Noterede priser i et aktivt marked for lignede aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata
3. Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller (f.eks. diskonterede cashflows- og optionsmodeller). Observerbare input er typisk rentekurver og handelspriser, som kan rekvireres gennem særlige udbydere (f.eks. Reuters og Bloomberg).

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Derfor sammenlignes priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved at anvende relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, foretages målingen ved egne antagelser og ekstrapolationer m.v. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

Note 34

## Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv mellem uafhængige parter kan handles til eller det beløb en finansiell forpligtelse mellem uafhængige parter kan indfries til. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse ned opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån

og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien

- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån m.v.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige, amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi, er vist nedenfor.

### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
2012		
Udlån og andre tilgodehavender .....	1.378.015	1.385.886
Obligationer .....	594.234	594.234
Indlån og anden gæld.....	1.671.634	1.673.186
Udstedte obligationer .....	2.385	2.485
2011		
Udlån og andre tilgodehavender .....	1.447.581	1.455.769
Obligationer .....	487.949	487.949
Indlån og anden gæld.....	1.576.450	1.578.564
Udstedte obligationer .....	2.385	2.485

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Note 35 Kreditrisiko</b>		
<b>Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster</b>		
Kassebeholdninger 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
	<b><u>2.294.369</u></b>	<b><u>2.225.300</u></b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier .....	<u>264.973</u>	<u>261.908</u>

Kredittilsagn ligger på et uvæsentligt niveau.

#### Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 13. Herudover kan anføres, at banken anser kreditformidling og kreditgivning som værende en integreret del af den samlede virksomhed.

Danmark er bankens primære markedsområde, og eventuelle engagementer med kunder i udlandet kan alene etableres, hvis kunden har en økonomisk forbindelse til Danmark. Bankens vil primært yde lån og garantier til private personer og til virksomheder, der har domicil i bankens naturlige virkeområde eller tilknytning hertil.

Banken ønsker ikke at indgå samarbejde med private personer og erhvervs kunder/virksomheder, der har negativ offentlig bevågenhed. Derudover vil banken ikke indgå samarbejde med virksomheder, der i særlig grad belaster miljøet.

Banken har fastsat grænser

- for den andel, enkeltengagementer kan udgøre af bankens basiskapital. Og i tilknytning hertil er fastsat grænser for andelen af blanco
- for fordelingen af udlån på erhvervs- og privatkunder
- for de enkelte branchers andel af bankens samlede udlån og garantier. Ingen branche kan således udgøre mere en 20 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens kreditfaciliteter skal kanaliseres til kunder med orden i økonomien, hvor bankens krav til økonomien er opfyldt. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne. Derfor kræver banken sikkerhedsstillelse for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Ved lån med væsentlige blancoelementer søges dødsfaldsrisikoen afdækket.

Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages på grundlag af en analyse og en vurdering af budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet.



### Beskrivelse af sikkerheder

I det omfang, det er muligt, ønsker banken at reducere risikoen i forbindelse med indgåede forretninger med bankens kunder ved at modtage sikkerheder i form af bl.a. pant i fysi-

ske aktiver, værdipapirer, bankindeståender og modtagne garantier. De mest anvendte sikkerheder er værdipapirer og pant i fast ejendom og løsøre.

### Nominelle sikkerheder fordelt på brancher og erhverv for ikke nedskrevne engagementer

	Værdi- papirer og kontanter (1.000 kr.)	Fast Ejendom (1.000 kr.)	Løsøre (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
<b>2012</b>				
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.035	153.719	11.983	181.737
Industri og råstofudvinding.....	1.786	21.549	26.980	50.315
Bygge og anlæg .....	2.874	32.468	21.421	56.763
Handel .....	267	50.746	78.753	129.766
Transport, hoteller og restauration.	2.356	47.601	33.038	82.995
Information og kommunikation.....	98	2.850	1.585	4.533
Finansiering og forsikring.....	190	35.431	596	36.217
Fast ejendom.....	3.492	123.260	6.860	133.612
Øvrige erhverv.....	10.733	80.510	38.962	130.205
<b>I alt erhverv.....</b>	<b>37.831</b>	<b>548.134</b>	<b>220.178</b>	<b>806.143</b>
<b>Private.....</b>	<b>29.319</b>	<b>535.899</b>	<b>111.736</b>	<b>676.954</b>
<b>I alt.....</b>	<b>67.150</b>	<b>1.084.033</b>	<b>331.914</b>	<b>1.483.097</b>
<b>2011</b>				
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.700	132.404	10.623	159.727
Industri og råstofudvinding.....	1.450	20.174	17.555	39.179
Bygge og anlæg .....	2.237	33.069	23.391	58.697
Handel .....	782	57.876	83.393	142.051
Transport, hoteller og restauration.	2.253	47.834	33.008	83.095
Information og kommunikation.....	303	2.600	3.285	6.188
Finansiering og forsikring.....	3.880	17.983	596	22.459
Fast ejendom.....	10.714	145.752	6.910	163.376
Øvrige erhverv.....	5.783	71.694	34.982	112.459
<b>I alt erhverv.....</b>	<b>44.102</b>	<b>529.386</b>	<b>213.743</b>	<b>787.231</b>
<b>Private.....</b>	<b>27.177</b>	<b>504.593</b>	<b>110.361</b>	<b>642.131</b>
<b>I alt.....</b>	<b>71.279</b>	<b>1.033.979</b>	<b>324.104</b>	<b>1.429.362</b>

De nominelle sikkerheder er ikke nødvendigvis udtryk for de faktiske belåningsværdier.

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Restancer</b>		
Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne. Aldersfordeling af restancer på udlån kan opgøres således:		
30-60 dage .....	1.453	1.502
61-90 dage .....	2.382	1.492
Over 90 dage .....	1.576	1.700
<b>Nedskrivninger</b>		
Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.		
Renteindtægter på nedskrevne lån .....	6.358	4.872

## Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2012 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2012 (1.000 kr.)	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2011 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2011 (1.000 kr.)
Betalingsstandsning og konkurs ...	20.338	16.286	8.553	5.591
Akkordforhandling indledt/ bevilget .....	22.955	17.513	5.631	5.072
Engagement opsagt .....	2.457	2.004	24.801	22.788
Andre årsager .....	193.404	107.226	184.028	99.771
<b>I alt</b> .....	<b>239.154</b>	<b>143.029</b>	<b>223.013</b>	<b>133.222</b>

For udlån, der er individuelt nedskrevne, er der som hovedregel deponeret sikkerheder. Den skønnede værdi heraf indgår i beregningen af nedskrivningsbehovet.

### Kreditkvaliteten for udlån, der ikke er værdiforringede

Kreditkvaliteten i bankens udlån, der ikke er individuelt værdiforringede, vurderes via en segmenteringsmodel, der er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i ensartede grupper af udlån med konstaterede tab for disse grupper samt en række forklarende makroøkonomiske variabler,

herunder ledighed, boligpriser, antal konkurser og rente. Kreditbanken har vurderet, at modellen med enkelte korrektioner passer på egne forhold og har anvendt modellen til beregning af bankens gruppevis nedskrivninger. Modelberegningens gruppevis nedskrivninger er suppleret med et ledelsesmæssigt skøn.

### Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kreditter for koncernengagementer over 200.000 kr. (efter nedskrivninger)

	Bonitets- kategori 1a/1b (1.000 kr.)	Bonitets- kategori 2c (1.000 kr.)	Bonitets- kategori 2b (1.000 kr.)	Bonitets- kategori 3/2a (1.000 kr.)
<b>2012</b>				
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	18.798	21.034	66.893	130.955
Industri og råstofudvinding .....	4.379	14.782	23.087	39.817
Bygge og anlæg .....	16.257	3.915	19.178	22.075
Handel .....	29.169	28.017	26.035	123.316
Transport, hoteller og restauration.	22.539	7.072	22.728	47.914
Information og kommunikation .....	0	7.358	1.917	13.438
Finansiering og forsikring.....	7.387	29.007	21.882	51.308
Fast ejendom .....	14.969	20.195	38.149	141.861
Øvrige erhverv.....	16.668	17.190	26.132	93.076
<b>I alt erhverv</b> .....	<b>130.166</b>	<b>148.570</b>	<b>246.001</b>	<b>663.760</b>
<b>Private</b> .....	<b>55.062</b>	<b>40.568</b>	<b>124.185</b>	<b>513.238</b>
<b>I alt</b> .....	<b>185.228</b>	<b>189.138</b>	<b>370.186</b>	<b>1.176.998</b>

Banken har ikke oplysninger om bonitetsfordeling pr. 31. december 2011. Derfor fremgår sammenligningstal ikke for 2011.

Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIV og uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIV og med nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn, men uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.

Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.

### Note 36 Fondsbørsmeddelelser

Meddelelser i 2012 til OMX  
Nordic Exchange Copenhagen

Dato	Indhold
07.02.	Regnskabsmeddelelse for 2011
24.02.	Indkaldelse til generalforsamling den 21. marts 2012
27.02.	Årsrapport 2011

21.03.	Forløb af generalforsamling den 21. marts 2012
16.05.	Periodemeddelelse 1. kvartal 2012
15.08.	Halvårsrapport 2012
16.08.	Insideres handler
23.08.	Insideres handler
10.10.	Kvartalsrapport 3. kvartal 2012
15.10.	Finanskalender 2013
29.11.	Kreditbanken vil til Tønder

Note 37

## Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over den i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som bekræfter eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen – med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger. I så fald vil værdistigningen blive indregnet i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv er udløbet, eller hvis det er overdraget og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken anvender ikke regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

## Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Modtagne rentebetalinger på nedskrevne udlån er bogført som tilbageførsel af nedskrivninger.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Kundeplejeprovision og garantiprovision for landbrugslån formidlet til DLR indregnes efter samarbejdsaftalen på tidspunktet for løbende servicering af låntager og i takt med, at banken servicerer og dermed opnår ret til provisionen. Samarbejdsaftalen indeholder en tabs(modregnings)-model, hvorefter DLR kun kan modregne konstaterede tab i den af Kreditbanken formidlede kundeportefølje og således, at den effektive modregningsadgang over en 5-årige periode maksimalt kan svare til op til 10 års provision.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

### Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen. Den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen, indregnes dog her.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

## **Balancen**

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter kontante beholdninger i danske kroner og fremmed valuta, samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker. Regnskabsposten måles til dagsværdi.

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

## **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Investeringsjendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet. Ændring i dagsværdien på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommenes markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger over resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den opskrevne værdi og lineært over 50 år.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over forventet brugstid. It-udstyr m.v. afskrives over 3 år, biler, inventar m.v. afskrives over 5 år og indretning af lejede lokaler over lejekontraktens løbetid.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

## **Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Banken afskriver ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

## Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår og under passiver forudbetalte poster, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

## Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Garantier måles dog

ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

## Egenkapital

### Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

### Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af bankens aktiekapital, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til 3 måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til 3 måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav. Med hensyn til definition af nøgletal og beregninger henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

# Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Sangostop A/S, Aabenraa Opnør Ejendomme A/S, Aabenraa A.P. Jessen Fonden Michael Jebsen Fonden Jebsen og Jessen A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa Meldgaard A/S, Aabenraa Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa Meldgaard Transport A/S, Aabenraa Peder Meldgaard A/S, Aabenraa Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa IBC A/S, Aabenraa, Kolding, Fredericia	Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Formand for bestyrelsen Næstformand for bestyrelsen
Andy Andersen	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg Bjarne Rasmussen Invest ApS, Sønderborg Aktieselskabet Sydfyenske Holding, Nyborg Marker Logistik A/S, Kliplev JVM Bogbinderi & Mail Pack A/S, Kolding Tridan Holding A/S, Sønderborg Softline A/S, Maribo Heinrich Callesen Holding A/S, Aabenraa Dacapo Stainless A/S, Silkeborg Koff A/S, Aabenraa Evald Spedition A/S, Rødebro Tækkersminde ApS, Aarhus Techen & Christiansen Holding A/S, Karlslunde Sangostop A/S, Aabenraa DGU Erhverv A/S, Brøndby Horup Boligcentrum A/S, Aabenraa JMM Group Holding A/S, Vojens Rolf Barfoed A/S, Odense	Formand for bestyrelsen*)10 Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen *)1 Formand for bestyrelsen *)3 Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen *)1 Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Bestyrelsesmedlem *)4 Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem *)2  Bestyrelsesmedlem *)1 Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem *)1 Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Peter Rudbeck	Blue Wave A/S, Haderslev 2CE Invest A/S, Haderslev Projektselskabet Rådhuset ApS, Vildbjerg Projektselskabet Gårdslev ApS, Vildbjerg R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem
Direktør Jens Klavsen	Fleggaard Holding A/S, Kollund Aktieselskabet Fladkær A/S, Kollund Fleggaard Totalleasing GmbH, Harrislee Fleggaard Busleasing GmbH, Harrislee JKL Invest ApS, Aabenraa Privathospitalet Kollund A/S, Kollund Kraftmann A/S, Aabenraa	Administrerende direktør *)30 Direktør Direktør Direktør Direktør Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter Dansk Lokalleasing A/S Pengeinstitutternes Udviklings samarbejde Lokale Pengeinstitutter Finanssektorens Arbejdsgiverforening	Formand for bestyrelsen Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem

\*) Tallet angiver antal bestyrelsespladser i 100 % ejede datterselskaber af det pågældende selskab.





 **Kreditbanken**  
- den lokale bank