



Å R S R A P P O R T
2009



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

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.



2009 i overskrifter

- Resultatet før skat på 4,6 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter øget med 15,0 mio. kr. svarende til en stigning på 11,2%.
- Positive kursreguleringer på 6,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration steget med 2,2 mio. kr. til 66,2 mio. kr. svarende til en stigning på 3,5%.
- Bankens provisionsbetaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) udgør 7,9 mio. kr.
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 76,2 mio. kr. Heraf udgør 5,2 mio. kr. yderligere hensættelse på bankens andel af garantier over for Det Private Beredskab.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,03.
- Indlånsoverskud på ca. 100 mio. kr. Indlånene reduceret med 2 % til 1.714 mio. kr. og udlånene med 7 % til 1.615 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.870 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 190,5 %. (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent øget til 17,6 %.

Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision	2
2009 i overskrifter	3
Ledelsesberetning	4-7
God selskabsledelse	7
Samfundsansvar	7
Regnskabspåtegninger	8-9
Resultatopgørelse for 2009	10
Balance pr. 31. december 2009	11
Egenkapitalopgørelse for 2009	12
Pengestrømsopgørelse for 2009	13
Noter til årsregnskabet for 2009	14-29
Ledeshverv	30
Ledelse og organisation	31

Ledelsesberetning

1. Hovedaktivitet

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank. Det sker fra afdelinger i de 3 største sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg og Haderslev.

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 44,1 % på privatkunder og 55,9 % på erhvervskunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på sine værdier og på meningen med banken. Derudover styrer banken efter sin vision. På det fundament vil Kreditbanken tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter, yde professionel og holdbar rådgivning og være nemt tilgængelig for kunderne både personligt og elektronisk.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån.

Kreditbanken arbejder løbende med at forbedre sine metoder for indregning og måling heraf, men vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

3. Usædvanlige forhold

Kreditbanken har i 2008 tiltrådt den danske stats garantiordning (Bankpakke 1), der løber fra den 6. oktober 2008 og til udgangen af september 2010 – med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet gør det nødvendigt. Ordningen administreres af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007.

Kreditbankens betaling til Det Private Beredskab udgjorde 7,9 mio. kr. i 2009 og forventes at udgøre ca. 6 mio. kr. i 2010.

Udover den årlige betaling indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 20 mia. kr. til dækning af underskud i afviklingselskabet. Kreditbankens andel af denne hæftelse er gjort op til ca. 22 mio. kr. Afviklingselskabet har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til ca. 5,8 mia. kr. Kreditbanken har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti.

4. Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

4.1. Årets resultat

Med 4,6 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 2009 realiseret et resultat, der ligger lidt i den nedre del af intervallet for bankens forventninger til resultatet for 2009, som meddelt i fondsboersmeddelelse 7 fra 18. juni 2009. Det skyldes ikke mindst, at banken – i lyset af konjunktursituationen – har udgiftsført 76,2 mio. kr. til tab og hensættelser.

Resultatet for 2009 – og ændringen i det i forhold til 2008 – bygger på følgende overordnede forhold:

- Netto rente- og gebyrindtægterne øget med 15,0 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 6,7 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i 2008.
- Udgifter til personale og administration på 66,2 mio. kr. mod 64,0 mio. kr. i 2008.
- 7,9 mio. kr. i betaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) mod 2,1 mio. kr. i 2008.
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,8 mio. kr. mod 1,1 mio. kr. i 2008.
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 76,2 mio. kr. mod 33,2 mio. kr. i 2008.

4.2. Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er steget med 15,0 mio. kr. fra 2008 til 2009 til 122,8 mio. kr. Det svarer til en vækst på 14,0 %.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er med 27,5 mio. kr. uændrede i forhold til 2008. Om end banken sporer en tiltagende interesse fra kunderne for at handle værdipapirer, så har 2009 grundlæggende båret præg af et afventende investeringsmarked og deraf fortsat vigende interesse for at handle med værdipapirer. Derudover har den finansielle og økonomiske krise bremset aktiviteten på boligområdet og således påvirket bankens niveau for gebyr- og provisionsindtægter i negativ retning. Samlet set er bankens netto rente- og gebyrindtægter fra 2008 til 2009 steget med 15,0 mio. kr. til 149,3 mio. kr. Stigningen svarer til en vækst på 11,2 %.

Kreditbanken har igen i 2009 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af sin egen beholdning af værdipapirer. Bl.a. som en konsekvens heraf udgør årets kursreguleringer 6,7 mio. kr.

Bankens udgifter til personale og administration er steget med 2,2 mio. kr. til 66,2 mio. kr., svarende til en stigning på 3,5 %. Stigningen skyldes i al væsentlighed overenskomstsmæssige reguleringer.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,8 mio. kr. i 2009 mod 1,1 mio. kr. i 2008.

Banken har i 2009 betalt ca. 7,9 mio. kr. i andre drifts-udgifter, som udgør bankens betaling i 2009 til statsgarantiordningen under Det Private Beredskab (Bankpakke 1).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 76,2 mio. kr. for 2009 og stiger således med 43,0 mio. kr. i forhold til 2008. Stigningen udtrykker, at banken også i 2009 har ageret på konjunktursituationen. Nedskrivningerne afspejler således dels bankens vurdering af behovet for at nedskrive på primært en række erhvervs- og landbrugsengagementer, dels bankens generelle vurdering af konjunktursituationen. Med til sidstnævnte hører også, at banken i 2009 har korrigeret beregningen af sine gruppevise nedskrivninger, så de ultimo året er forhøjet og udgør 5,4 mio. kr.

Årets resultat efter skat er på 3,3 mio. kr. Kreditbanken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen ikke udbytte i garantiperioden og således heller ikke for regnskabsåret 2009. Årets resultat efter skat tillægges således bankens egenkapital.

4.3. Balancen

Kreditbanken har ultimo 2009 et indlånsoverskud på ca. 100 mio. kr.

Ultimo 2009 udgør indlånene 1.714 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2008. Udviklingen svarer til et fald på 2 % i 2009.

Udlånene udgør 1.615 mio. kr. ultimo 2009 mod 1.729 mio. kr. ultimo 2008. Udviklingen svarer til et fald på 7 % i 2009.

Ved udgangen af 2009 har banken en garantivolumen på 540,0 mio. kr. mod 445,4 mio. kr. ved udgangen af 2008. En ikke uvæsentlig del af stigningen skyldes, at en række garantier, der er stillet i forbindelse med tinglysning, løber længere end normalt, fordi ekspeditionstiden i tinglysningen er øget. Banken har ultimo 2009 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens samlede forretningsomfang udgør ved udgangen af 2009 3.870 mio. kr. mod 3.926 mio. kr. på samme tidspunkt i 2008.

4.4. Kapitaldækningsregler

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

Med hensyn til risikostyring henvises til note 25.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger. Kreditbanken har valgt at offentliggøre oplysningerne på www.kreditbanken.dk.

4.5. Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 371,0 mio. kr. pr. 31. december 2009. Det er vurderingen, at banken – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

Kreditbanken ønsker at opretholde en relativt høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Det kommer bl.a. til udtryk i, at bankens interne solvensmål på 13 % er fastsat til at være betydeligt højere end bankens individuelle solvensbehov, som er beregnet til 8,3 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2009 opgjort til 17,6 som er det samme som ved udgangen af 2008. Ved udgangen af 2009 har banken således en solvensmæssig overdækning på 9,3 %-point.

Banken genberegner løbende sit individuelle solvensbehov og udsætter det desuden for stresstests. I beregning og stresstest følger banken såvel en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter som Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter. Yderligere oplysninger om beregning af bankens individuelle solvensbehov kan findes på www.kreditbanken.dk i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Bankpakke 2

Kreditbanken har ikke optaget supplerende, ansvarlig kapital. Banken er desuden uafhængig af at optage supplerende, ansvarlig kapital.

Folketinget har vedtaget Bankpakke 2 i februar 2009. Kreditbanken har i 2009 besluttet ikke at benytte sig af lånemulighederne i Bankpakke 2.

4.6. Likviditet

Bankens likviditet er pr. 31. december 2009 på 722,2 mio. kr. mod lovens krav på 248,6 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er derfor på 190,5 % (mod 201,0 % ved udgangen af 2008) Denne robuste overdækning skyldes bl.a.,

- at banken har indlånsoverskud
- at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet
- at banken har indregnet, men ikke benyttet, de i 2008 indførte nye lånemuligheder i Nationalbanken.

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på

grundlag af såvel forventning om normal - som stress-scenarier.

Kreditbankens interne mål for likviditet tilsiger, at banken altid vil operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en således robust og stabil likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde balance mellem sine indlån og udlån. Netop denne balance vil medvirke til at sikre, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe lånefaciliteter i pengemarkedet.

Kreditbanken vurderer, at bortfaldet af den i 2008 indførte statsgarantiordning (Bankpakke 1) ved dens estimerede udløb i september 2010 kan udløse en vis likviditetsmæssig uro i sektoren. Banken har derfor etableret planer, der vil sikre, at banken – i tilfælde af uro og under forskellige scenarier – kan overholde sit interne mål for likviditetsmæssig overdækning. Planerne indebærer bl.a., at banken i 2010 vil ansøge om individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld.

5. Begivenheder efter regnskabs afslutning

Der er siden regnskabsårets afslutning ikke indtruffet forhold, der ændrer ved ledelsens vurdering af årsrapporten.

6. Forventet udvikling i 2010

Kreditbanken vurderer, at den finansielle og økonomiske krise vil sætte sine spor igen i 2010. Derfor opererer banken på basis af en forventning om et højt niveau for nedskrivninger/hensættelser. Derudover er der usikkerhed forbundet med at vurdere resultatvirkningen af bankens garanti stillet over for statsgarantiordningen (Bankpakke 1). På det grundlag budgetterer banken med et positivt resultat i 2010 på op til 15 mio. kr. før skat.

7. Aktiekapitalen

Bankens aktiekapital på 17,82 mio. kr. er opdelt i 178.200 stk. aktier á nominelt 100 kr. Aktierne er optaget til notering på OMX Den Nordiske Børs. Der er alene en aktieklasser, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

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.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6%
Sangostop A/S, Aabenraa	13,6%
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,3%

8. Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmer vælges direkte på generalforsamlingen for 4 år ad gangen.

Bestyrelsen er i tiden indtil den 12. marts 2013 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.

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.

Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Oplysninger om ledelsens hverv fremgår af et særskilt afsnit i årsrapporten og anses som en integreret del af ledelsesberetningen.

9. Revisionsudvalg

Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Kreditbanken vurderer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder. Der er således i bestyrelsen mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer, nemlig Andy Andersen. Andy Andersen har tidligere haft beskæftigelse i en virksomhed, der aflægger regnskab efter Lov om finansiel virksomhed. Andy Andersen har i den forbindelse haft dyb indsigt i processen for regnskabsaflæggelse.

Der er etableret et kommissorium og en årsplan for bestyrelsens varetagelse af et revisionsudvalgs opgaver. Bestyrelsen har således overvåget regnskabsaflæggelsesprocessen for bankens årsregnskab/årsrapport ved bl.a.

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

Derudover har bestyrelsen overvåget bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer.

10. Bestyrelsens forslag til udbytte

Kreditbanken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen (Bankpakke 1) ikke udbytte i garantiperioden og således heller ikke for regnskabsåret 2009.

11. Øvrige forhold

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

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

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, udover de i årsrapporten beskrevne.

Banken har ikke filialer i udlandet.

12. Kreditbankens efterlevelse af god selskabsledelse

Bankens holdning til "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra OMX Københavns Fondsbørs og Finanrådets "Anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision" (i det følgende Anbefalingerne) er generelt positiv, og banken følger langt hovedparten af Anbefalingerne.

På www.kreditbanken.dk har banken en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne.

I årsrapporten gennemgås efterlevelsen summarisk og systematisk efter Anbefalingernes 8 hovedafsnit, specielt med henblik på områder hvor banken ikke følger anbefalingerne:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen
Banken følger i det væsentlige Anbefalingerne.
2. Interessenternes rolle og interesser
Banken følger Anbefalingerne.

3. Åbenhed og gennemsigtighed
Banken følger Anbefalingerne.

4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
Banken følger Anbefalingerne.

5. Bestyrelsens sammensætning
Banken følger delvist Anbefalingerne.

Banken lever ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer helt op til lovgivningens krav om egnethed og hæderlighed.

6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
Banken følger Anbefalingerne.

Hverken direktion eller medarbejdere er incitamentsmæssigt aflønnet.

7. Risikostyring
Banken følger Anbefalingerne.

8. Revision
Banken følger Anbefalingerne.

13. Kreditbankens efterlevelse af samfundsansvar

Kreditbankens 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 har banken en udførlig, men ikke udtømmende, gennemgang af bankens efterlevelse af samfundsansvar.

Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. 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 og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 17. februar 2010

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

Aabenraa, den 17. februar 2010

Bestyrelsen:

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand
Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand
Andy Andersen, Aabenraa
Heinrich Chr. Clausen, Høruphav, Sydals
Peter Rudbeck, Silkeborg

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Kreditbanken A/S

Påtegning af årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiell virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Kreditbankens udar-

bejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsregnskabet for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 17. februar 2010.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Flemming Kühl

Statsautoriseret revisor

Peter Gammelvind

Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 2009

Note		2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
4	Renteindtægter.....	158.019	173.913
5	Renteudgifter.....	35.252	66.181
	Netto renteindtægter	122.767	107.732
	Udbytte af aktier m.v.....	802	677
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	27.470	27.128
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.773	1.277
	Netto rente- og gebyrindtægter	149.266	134.260
7	Kursreguleringer	6.653	2.029
	Andre driftsindtægter	716	483
8	Udgifter til personale og administration	66.194	63.955
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	1.843	1.096
	Andre driftsudgifter		
	Betaling til Det Private Beredskab	7.850	2.138
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	76.197	33.225
	Resultat før skat	4.551	36.358
10	Skat	1.202	8.758
	Årets resultat	3.349	27.600
	Forslag til resultatdisponering		
	Til disposition i alt	3.349	27.600
	Overført til næste år	3.349	27.600
	I alt	3.349	27.600

Balance pr. 31. december 2009

Note	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	161.457 149.647
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.489 89.815
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.615.396 1.729.362
13	Obligationer til dagsværdi	389.531 328.339
14	Aktier m.v.	52.050 47.725
	Grunde og bygninger, i alt.....	40.510 39.670
15	Investerings ejendomme.....	4.846 4.670
16	Domicilejendomme.....	35.664 35.000
17	Øvrige materielle aktiver.....	4.738 6.079
	Aktuelle skatteaktiver	7.372 5.028
18	Udskudte skatteaktiver	0 49
	Andre aktiver	18.180 24.842
	Periodeafgrænsningsposter.....	2.512 0
	Aktiver i alt	<u>2.317.235</u> <u>2.420.556</u>
Passiver		
19	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	195.183 256.804
20	Indlån og anden gæld.....	1.714.208 1.750.731
21	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.384 1.609
	Andre passiver	26.806 35.605
	Periodeafgrænsningsposter.....	70 205
	Gæld i alt	<u>1.938.651</u> <u>2.044.954</u>
18	Hensættelser til udskudt skat	50 0
	Hensættelser til tab på garantier	7.492 6.705
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>7.542</u> <u>6.705</u>
22	Aktiekapital.....	17.820 17.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	3.274 2.399
	Overført overskud.....	349.948 348.678
	Egenkapital	<u>371.042</u> <u>368.897</u>
	Passiver i alt	<u>2.317.235</u> <u>2.420.556</u>
23	Eventualforpligtelser i alt	539.969 445.424

Øvrige noter 24-31.

Egenkapitalopgørelse for 2009

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2009	17.820	2.399	348.678	0	368.897
Resultat for perioden			3.349		3.349
Opskrivning af domicilejendomme		875			875
Køb af egne aktier			-5.691		-5.691
Salg af egne aktier			3.612		3.612
Egenkapital ultimo 2009	17.820	3.274	349.948	0	371.042
Egenkapital primo 2008	17.820	700	322.876	8.910	350.306
Resultat for perioden			27.600		27.600
Opskrivning af domicilejendomme		1.699			1.699
Udbetalt udbytte				-8.910	-8.910
Køb af egne aktier			-26.705		-26.705
Salg af egne aktier			24.853		24.853
Udbytte egne aktier			54		54
Egenkapital ultimo 2008	17.820	2.399	348.678	0	368.897

Pengestrømsopgørelse for 2009

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Resultat før skat.....	4.551	36.358
Kursregulering af investeringsejendom.....	0	1.781
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	1.843	1.096
Betalt skat.....	-8.460	-12.072
	<u>-2.066</u>	<u>27.163</u>
Ændring i udlån.....	113.966	-21.331
Ændring i indlån.....	-36.523	221.258
Ændring i kreditinstitutter, netto.....	2.705	-97.306
Ændring i beholdning af obligationer.....	-61.192	-143.101
Ændring i beholdning af aktier.....	-4.325	-1.055
Ændring i øvrige aktiver.....	9.112	458
Ændring i øvrige passiver.....	-7.321	8.488
Pengestrømme vedrørende drift.....	16.422	-32.589
Køb mv. af materielle anlægsaktiver.....	-492	-9.739
Salg mv. af materielle anlægsaktiver.....	25	0
Pengestrømme vedrørende investeringer.....	-467	-9.739
Udbetalt udbytte.....	0	-8.910
Nettoforskydning vedrørende egne aktier.....	-2.079	-1.799
Pengestrømme vedrørende finansiering.....	-2.079	-10.709
Ændring i likvider.....	11.810	-25.874
Likvider 1. januar.....	149.647	175.521
Likvider 31. december.....	161.457	149.647
Heraf udgør urealiserede kursreguleringer.....	7	11

Noter til årsregnskabet for 2009

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet 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 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 2008.

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 de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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 bedst at svare 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.

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 betalingdagen, 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 modregningsmo-

dellen 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.

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.

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 à 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 om-

fatter 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.

Udlån

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.

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 lån over 100.000 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.

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 variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable 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 modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Vurderingen har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, 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 balancedagen. 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

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 markedsdato.

Aktier

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

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

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for

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

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd. Ændring i dagsværdien på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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 mv. afskrives over 5 år og indretning af lejede lokaler over lejekontraktens løbetid.

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.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Egne aktier

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

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.

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 selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre 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.

Note 2

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan

fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.

Noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro i 2009 er prissat på markeder med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi.

Note 3

Femårsoversigt

Hovedtal resultatopgørelse og balance (1.000 kr.)	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	149.266	134.260	128.168	111.280	90.413
Kursreguleringer	6.653	2.029	5.373	12.930	4.274
Udgifter til personale og administration	66.194	63.955	59.823	50.580	45.272
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.843	1.096	2.627	15.757	409
Andre driftsudgifter					
Bidrag til Det private Beredskab	7.850	2.138			
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ..	76.197	33.225	5.672	-1.673	-101
Årets resultat før skat	4.551	36.358	65.706	64.667	49.600
Årets resultat	3.349	27.600	49.799	45.705	36.698
Egenkapital	371.042	368.897	350.306	310.447	272.671
Udlån	1.615.396	1.729.362	1.708.031	1.381.382	1.157.108
Aktiver i alt	2.317.235	2.420.556	2.239.292	1.868.216	1.557.498
Nøgletal	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	17,6	17,5	15,5	14,9	15,5
Kernekapitalprocent	17,6	17,4	15,6	14,8	15,4
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	1,2	10,1	19,9	22,2	19,5
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	0,9	7,7	15,0	15,7	14,4
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,03	1,36	1,97	2,00	2,08
Renterisiko, pct.	0,8	0,7	0,6	0,6	0,5
Valutaposition, pct.	0,4	3,3	0,5	3,8	6,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct.	101,6	103,9	116,1	108,1	106,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	190,5	201,0	102,5	84,1	59,0
Summen af store engagementer, pct.	27,5	40,5	72,5	61,7	52,2
Årets nedskrivningsprocent	3,5	1,8	0,2	-0,1	0,0
Årets udlånsvækst, pct.	-6,6	1,2	23,6	19,4	42,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,7	4,9	4,5	4,2
Årets resultat pr. aktie, kr.	18,8	154,9	279,5	256,5	205,9
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.113	2.089	1.966	1.749	1.530
Børskurs ultimo året, kr.	1.999	2.100	3.300	3.900	2.700
Børskurs/årets resultat pr. aktie	106,4	13,6	11,8	15,2	13,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,95	1,01	1,68	2,23	1,77
Udbytte pr. aktie	0	0	50	50	50
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	69,2	67,0	64,0	57,8	52,1

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Note 4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.875	7.377
Udlån	141.759	156.672
Obligationer	13.215	9.756
Afledte finansielle instrumenter i alt	108	76
Heraf		
Valutakontrakter	102	71
Rentekontrakter	6	5
Øvrige renteindtægter	62	32
Renteindtægter i alt	<u>158.019</u>	<u>173.913</u>
Note 5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.308	10.887
Indlån	30.866	55.257
Udstedte obligationer	78	37
Renteudgifter i alt	<u>35.252</u>	<u>66.181</u>
Note 6 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	6.991	7.833
Betalingsformidling	5.896	5.657
Lånesagsgebyrer	4.682	4.226
Garantiprovision	8.663	8.189
Øvrige gebyrer og provisioner	1.238	1.223
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>27.470</u>	<u>27.128</u>
Note 7 Kursreguleringer		
Obligationer	3.883	-2.149
Aktier	348	3.571
Investeringsejendomme	0	-1.781
Valuta	2.528	2.257
Afledte finansielle instrumenter	-106	131
Kursreguleringer i alt	<u>6.653</u>	<u>2.029</u>
Note 8 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.997	1.738
Bestyrelse	280	330
I alt	<u>2.277</u>	<u>2.068</u>
Personaleudgifter		
Lønninger	30.523	28.743
Pensioner	3.528	3.217
Udgifter til social sikring	3.515	3.226
I alt	<u>37.566</u>	<u>35.186</u>
Øvrige administrationsudgifter	26.351	26.700
Udgifter til personale og administration i alt	<u>66.194</u>	<u>63.955</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	69,2	67,0

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Revisionshonorar		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision.....	769	703
Heraf andre ydelser end revision.....	169	215
Banken har ikke intern revision.		
Note 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger	95.358	39.069
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-16.107	-10.136
Andre bevægelser	-5.376	-3.707
Individuelle nedskrivninger i alt	<u>73.875</u>	<u>25.226</u>
Individuelle hensættelser på garantier		
Hensættelser	5.631	6.691
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere år	-4.444	-491
Individuelle hensættelser i alt	<u>1.187</u>	<u>6.200</u>
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger	3.721	2.789
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-2.134	-990
Andre bevægelser	-452	0
Gruppevise nedskrivninger i alt	<u>1.135</u>	<u>1.799</u>
Nedskrivninger på udlån i alt	<u>76.197</u>	<u>33.225</u>
Note 10 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	1.087	7.114
Ændringer i udskudt skat	99	1.591
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	16	53
Skat i alt	<u>1.202</u>	<u>8.758</u>
Effektive skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25,0%	25,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-0,3%	-0,1%
Ændring som følge af skattefri aktieavance fra aktier	-0,7%	-2,2%
Andet	2,4%	1,4%
Effektiv skatteprocent	<u>26,4%</u>	<u>24,1%</u>
Note 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	69.978
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	25.489	19.837
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>25.489</u>	<u>89.815</u>
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	14.064	77.513
Over 1 år og til og med 5 år	11.425	12.302
I alt	<u>25.489</u>	<u>89.815</u>

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Note 12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring.....	748.105	770.096
Til og med 3 måneder	52.643	122.183
Over 3 måneder og til og med 1 år	250.914	244.530
Over 1 år og til med 5 år.....	437.067	466.544
Over 5 år	126.667	126.009
I alt.....	<u>1.615.396</u>	<u>1.729.362</u>
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	202.143	149.304
Nedskrivning	<u>120.351</u>	<u>79.791</u>
	81.792	69.513
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	7,4	7,4
Fiskeri	0	0,1
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker.....	3,1	3,1
Bygge- og anlægsvirksomhed.....	4,7	4,9
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed.....	13,5	14,6
Transport, post og telefon	3,6	3,5
Kredit- og finansieringsvirksomhed.....	6,0	2,6
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	10,3	15,4
Øvrige erhverv.....	7,3	4,9
I alt erhverv	<u>55,9</u>	<u>56,5</u>
Private.....	44,1	43,5
I alt.....	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Note 13 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer til dagsværdi	389.531	328.339
Obligationer til dagsværdi i alt.....	<u>389.531</u>	<u>328.339</u>
Note 14 Aktier m.v.		
Aktier /investeringsbeviser noteret på OMX	743	1.266
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	46.791	42.270
Øvrige aktier	4.516	4.189
Aktier m.v. i alt	<u>52.050</u>	<u>47.725</u>

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Note 15 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	4.670	6.451
Tilgang, herunder forbedringer.....	176	0
Værdiændringer indregnet til dagsværdi i resultatopgørelsen	0	-1.781
Dagsværdi ultimo	<u>4.846</u>	<u>4.670</u>
<p>Dagsværdireguleringerne er foretaget med udgangspunkt i anerkendte internationale standarder for ejendomsvurderinger og baseret på gennemførte handler for tilsvarende ejendomme.</p> <p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af investeringsejendommenes dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2008. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ikke ført til væsentlige ændringer af de dagsværdier, der var opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
Note 16 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo.....	35.000	32.498
Tilgang, herunder forbedringer.....	0	169
Afskrivning.....	528	564
Værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen	875	1.699
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	317	1.198
Omvurderet værdi ultimo	<u>35.664</u>	<u>35.000</u>
<p>Den foretagne vurdering af investeringsejendomme er ligeledes foretaget for bankens domicilejendomme pr. 31. december 2008.</p>		
Note 17 Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo.....	15.997	12.879
Tilgang	316	3.118
Afgang	- 4.151	0
Samlet kostpris ultimo	<u>12.162</u>	<u>15.997</u>
Afskrivninger primo	9.918	8.189
Årets afskrivninger	1.657	1.729
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	- 4.151	0
Afskrivninger ultimo	<u>7.424</u>	<u>9.918</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>4.738</u>	<u>6.079</u>
Note 18 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudte skatteaktiver primo	49	1.640
Ændring i udskudt skat.....	-99	-1.591
Udskudte skatteforpligtelser i alt	<u>-50</u>	<u>49</u>
Materielle anlægsaktiver	461	539
Udlån	950	946
Øvrige	-1.461	-1.436
Netto.....	<u>-50</u>	<u>49</u>

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Note 19 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	195.183	256.804
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>195.183</u>	<u>256.804</u>
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringsgæld	105.551	123.276
Over 3 måneder og til og med 1 år	50.000	83.528
Over 1 år og til og med 5 år	0	50.000
Over 5 år	39.632	0
I alt	<u>195.183</u>	<u>256.804</u>
Note 20 Indlån og anden gæld		
På anfordring	951.173	823.289
Med opsigelsesvarsel	121.782	106.519
Tidsindsud	379.591	561.577
Særlige indlånsformer	261.662	259.346
Indlån i alt	<u>1.714.208</u>	<u>1.750.731</u>
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	1.239.144	852.462
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	213.809	583.592
Over 3 måneder og til og med 1 år	29.763	95.770
Over 1 år og til og med 5 år	36.410	29.460
Over 5 år	195.082	189.447
I alt	<u>1.714.208</u>	<u>1.750.731</u>
Note 21 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetid		
Over 1 år og til og med 5 år	1.609	785
Over 5 år	775	824
Udstedte obligationer	<u>2.384</u>	<u>1.609</u>
	(kr./stk.)	(kr./stk.)
Note 22 Aktiekapital		
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.)	2.628	1.573
Pålydende værdi af egne aktier (kr.)	262.800	157.300
Den procentdel, som beholdningen af egne aktier udgør af aktiekapitalen	1,5	0,9
Antallet af egne aktier primo (stk.)	1.573	921
Køb (stk.)	2.787	9.898
Salg (stk.)	1.732	9.246
	<u>2.628</u>	<u>1.573</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (kr.)	157.300	92.100
Køb (kr.)	278.700	989.800
Salg (kr.)	173.200	924.600
	<u>262.800</u>	<u>157.300</u>

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Aktiekapital		
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb (%)	1,6	5,6
Salg (%).....	1,0	5,2
Samlet købssum	5.691	26.705
Samlet salgssum	3.612	24.853

Omsætning af egne aktier er foretaget som led i bankens almindelige handel med aktier.

Note 23 **Eventualforpligtelser**

Garantier m.v.		
Finansgarantier	419.657	288.388
Øvrige garantier	120.312	157.036
Eventualforpligtelser i alt	<u>539.969</u>	<u>445.424</u>

Banken har ultimo 2009 ikke stillet garantier for udlandslån.

Kreditbanken deltager i den danske stats garantiordning. Garantien er 2 årig og gælder for de pengeinstitutter, der har tilmeldt sig ordningen. For regnskabsåret er under andre driftsudgifter udgiftsført 7,9 mio. kr. i bidrag til Det Private Beredskab. Endvidere deltager Kreditbanken i en samlet kaution på 20 mia.kr., hvoraf Kreditbankens andel udgør ca. 22 mio. kr., der indgår i posten øvrige garantier. Der er pr. 31. december 2009 hensat i alt 6,4 mio. kr. på garantien.

Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis direktøren opsiges af banken, kan der tilkomme direktøren 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 610.000 kr.

Note 24 **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.)
2009				
Valutakontrakter, termin salg	76.302	2	531	-529
Gennemsnitlig markedsværdi	40.735	1	371	-370
Valutakontrakter, termin køb	5.579	148	0	148
Gennemsnitlig markedsværdi	2.790	74	0	74
Valutakontrakter, swaps	7.375	7.960	8.952	-992
Gennemsnitlig markedsværdi	15.325	15.864	17.077	-1.213
2008				
Valutakontrakter, termin salg	5.168	0	211	-211
Gennemsnitlig markedsværdi	6.815	187	208	-22
Valutakontrakter, termin køb	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.641	0	187	-187
Valutakontrakter, swaps	23.275	23.767	25.202	-1.435
Gennemsnitlig markedsværdi	33.708	243	876	-633
Kontrakterne er ikke-garanterede.				
Uafviklede spotforretninger				
2009				
Renteforretninger, køb	62.154	5	-123	-118
Renteforretninger, salg	23.154	12	-4	8
Aktieforretninger, køb	1.865	11	-11	0
Aktieforretninger, salg	1.860	11	-8	3
	<u>89.033</u>	<u>39</u>	<u>-146</u>	<u>-107</u>
2008				
Renteforretninger, køb	26.161	124	0	124
Renteforretninger, salg	974	0	1	-1
Aktieforretninger, køb	33	14	39	-25
Aktieforretninger, salg	33	39	14	25
	<u>27.201</u>	<u>177</u>	<u>54</u>	<u>123</u>

Note 25

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 dagligt 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 heraf af regnskabschefen.

Risikostyringen er desuden omtalt på www.kreditbanken.dk, hvor oplysningskravene i henhold til Kapitaldækningsbekendtgørelsens Bilag 20 er beskrevet.

Kreditrisiko

De væsentligste risici 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 alle udlån og garantier over 100.000 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 har klassificeret sine privatkunder. Kunderne er således opdelt i 8 grupper i overensstemmelse med den risiko, banken vurderer, der er forbundet med kreditgivning til hver af grupperne. Klassificeringen er foretaget på baggrund af en række objektive kriterier og i et koncept udviklet af Bankdata, der er Kreditbankens datacentral. Bankdata arbejder for tiden på også at udvikle en model til kreditrating af erhvervs-kunder.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 30.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehaven-der hos andre kreditinstitutter, henvises til note 11.

Markedsrisiko

Bankens markedsrisiko er meget lav, idet ledelsen har valgt en forsigtig investeringsstrategi for bankens egne midler.

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 renterisikoen. Den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 0,8 % ultimo 2009 mod 0,7 % i 2008.

Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2009 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,7 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. i 2008.

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, ultra likvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt 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, og har desuden ultimo 2008 etableret adgang til lånemuligheder i Nationalbanken - bl.a. på basis af overskydende lovmæssig solvens. Banken vil i 2010 ansøge om individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld.

Operationel risiko

Banken arbejder aktuelt med modeller og metoder som led i de nye kapitaldækningsregler. Det er bankens politik,

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

Banken har skriftlige politikker, herunder en sikkerhedspolitik, og forretningsgange bl.a. med henblik på at minimere afhængigheden af enkeltpersoner, ligesom nødplaner for it kan 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 MIFID-compliancefunktion, der kan medvirke til at sikre, at Kreditbanken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Note 26 Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	216	12.057
SEK	194	623
NOK.....	239	581
USD.....	232	355
GBP.....	397	604
Øvrige valutaer	100	355
Valutaeksponering i alt	<u>1.378</u>	<u>14.575</u>
Aktiver i fremmed valuta i alt.....	42.962	30.315
Passiver i fremmed valuta i alt	5.075	38.498
Note 27 Nærtstående parter		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.		
Rentesatser til direktion og bestyrelse i 2009 på mellem 4,39 og 11,0 %		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S: Ingen har bestemmende indflydelse.		
Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret: Nærtstående parter: Direktion og Bestyrelse. Løn og vederlag (jf. note 8). Engagementer (jf. nedenfor).		
Lån til ledelsen		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse	3.457	3.457
	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Note 28 Sikkerhedsstillelser		
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling svarende til kursværdi på	174.298	172.584
Til sikkerhed for langfristet gæld til realkreditinstitutter for 40 mio kr. er der i 2009 stillet pant i ejendommene til en bogført værdi på 40,51 mio kr.		
Note 29 Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1	203.331	205.019
Kernekapital	367.768	366.498
Foreslået udbytte	0	0
Skatteaktiver	0	-49
Kernekapital efter primære fradrag	367.768	366.449
Halvdelen af kapitalandele	-2.821	-1.032
Kernekapital efter fradrag	364.947	365.417
Opskrivningshenlæggelser.....	3.274	2.399
Basiskapital før fradrag	368.221	367.816
Halvdelen af kapitalandele	-2.821	-1.032
Basiskapital	365.400	366.784
Note 30 Kreditrisiko		
Beskrivelse af sikkerheder		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ...	161.457	149.647
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.489	89.815
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.615.396	1.729.362
Obligationer til dagsværdi	389.531	328.339
Aktier m.v.	52.050	47.725
	<u>2.243.923</u>	<u>2.344.888</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier	<u>539.969</u>	<u>445.424</u>

Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 25. Herudover kan anføres, at banken anser kreditformidling og kreditgivning som værende en integreret del af den samlede virksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves 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. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tager banken eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetilrædelseserklæringer samt kaution.

	2009 (1.000 kr.)	2008 (1.000 kr.)
Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 12.		
Restancer		
Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo året 196.000 kr. mod 131.000 kr. ultimo 2008. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:		
0-90 dage	196	131
Over 90 dage	0	0
Nedskrivninger		
Se note 9 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger		
Renteindtægter på nedskrevne lån	5.757	5.485
Regnskabsmæssig værdi af udlån, der ville være i restance eller nedskrevne, hvis de ikke var genforhandlet	0	0

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2009 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2009 (1.000 kr.)	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2008 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2008 (1.000 kr.)
Konkurs	35.541	18.606	17.070	11.713
Gældssanering	86	84	264	262
Akkordforhandling indledt/bevilget.	3.421	2.249	1.191	973
Engagement opsagt	20.814	15.689	4.303	2.681
Andre årsager	173.112	91.215	156.190	70.867
I alt	<u>232.974</u>	<u>127.843</u>	<u>179.018</u>	<u>86.496</u>

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

Note 31 **Fondsbørsmeddelelser**

Meddelelser til OMX Den Nordiske Børs i 2009

Dato	Indhold	Dato	Indhold
06.01	Ændring af forventet årsresultat for 2008	20.05.	Periodemeddelelse 1. kvartal 2009
18.02.	Regnskabsmeddelelse for 2008	18.06.	Kreditbanken nedjusterer forventningerne til 2009. Samtidig siger banken nej til Bankpakke 2
19.02.	Indkaldelse til generalforsamling den 11. marts 2009	26.08.	Halvårsrapport 2009
02.03.	Årsrapport 2008	18.11.	Periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2009
11.03.	Forløb af generalforsamling den 11. marts 2009	17.12.	Finanskalender 2010

Ledelse og organisation

Bestyrelse

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa - formand
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand
Andy Andersen, Aabenraa
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg
Indkøbschef Heinrich Chr. Clausen, Høruphav

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Esbjerg

Hovedkontor

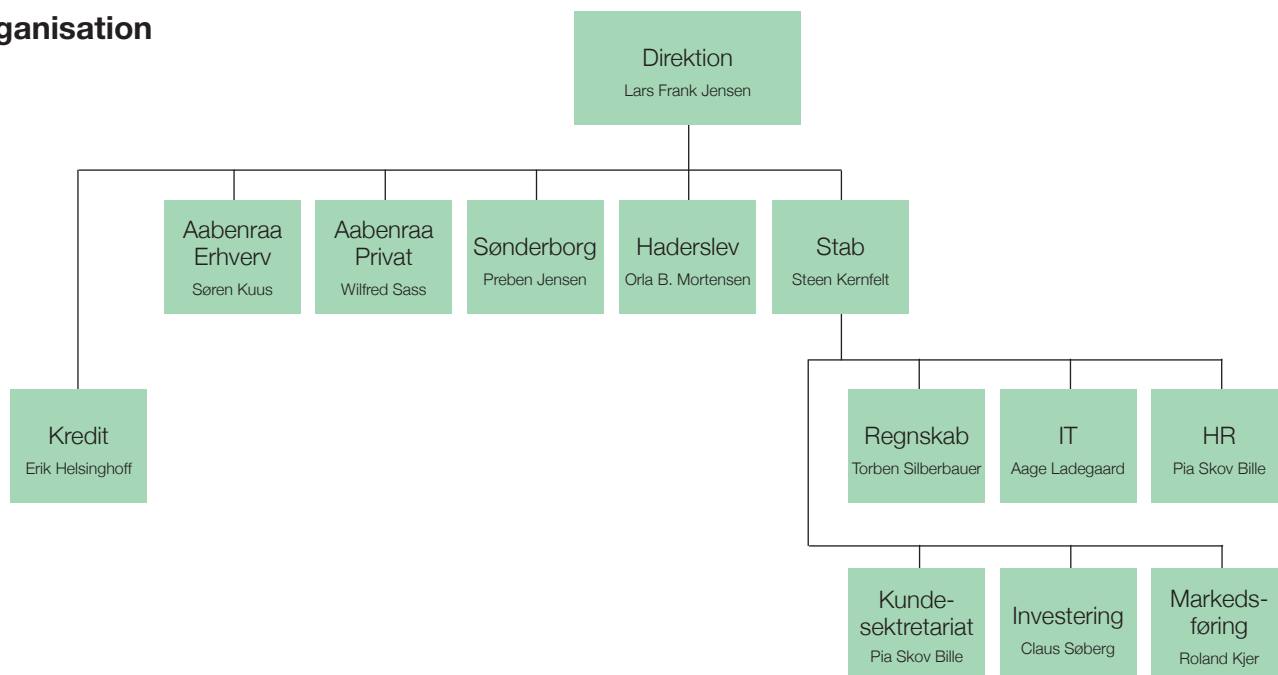
Kreditbanken A/S
H.P. Hanssens Gade 17 - 6200 Aabenraa
CVR nr. 16 33 90 16
Telefon 73 33 17 00
Telefax 73 33 17 17
E-mail: aab@kreditbanken.dk
www.kreditbanken.dk

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





 **Kreditbanken**
- den lokale bank