

## Regnskabsmeddelelse for 2006 fra Kreditbanken A/S

### Overskrifter:

- **Resultat før skat på 64,7 mio. kr. - forrenter egenkapitalen med 22,2%.**
- **Nettoresultat på 45,7 mio. kr. (36,7 mio. kr. i 2005).**
- **Driftsudgifterne er påvirket af nedskrivning på ejendomme med 15,3 mio. kr.**
- **Vækst på 19% i udlån og kreditter. (44% i 2005)**
- **Solvensprocent udgør 14,9% (15,5% i 2005).**
- **Kreditbank-aktien er steget med 44% i løbet af 2006 (40% i 2005)**
- **Banken er i februar 2007 flyttet til nye lokaler i Aabenraa**

Hovedtal /nøgletal (1000 kr.)	2006	2005	2004	2003	2002
Netto rente- og gebyrindtægter	111.280	90.413	78.840	74.013	73.070
Kursreguleringer	12.930	4.274	8.498	18.710	2.238
Udgifter til personale og administration	50.580	45.272	41.693	38.689	35.881
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	15.757	409	998	1.270	1.437
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-1.673	-101	4.912	9.736	10.503
Årets resultat før skat	64.667	49.600	40.107	44.015	28.605
Årets resultat	45.705	36.698	29.226	34.541	19.801
Egenkapital ultimo	310.447	272.671	235.997	209.746	184.115
Udlån	1.381.382	1.157.108	802.163	713.529	643.029
<b>Balancesum</b>	<b>1.868.216</b>	<b>1.557.498</b>	<b>1.410.062</b>	<b>1.226.955</b>	<b>1.107.547</b>
Egenkapitalforrentning,(før skat), procent	22,2	19,5	18,0	22,3	16,7
Solvensprocent	14,9	15,5	21,0	20,7	21,0
Udbytteprocent	50	50	40	50	25
Aktiens ultimokurs	3.900	2700	1925	1600	885
Aktiens indre værdi	1.749	1530	1324	1177	1002
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>57,8</b>	<b>52,1</b>	<b>51,8</b>	<b>49,6</b>	<b>48,3</b>

## **Meget tilfredsstillende resultat**

Kreditbanken opnåede også i 2006 et meget tilfredsstillende resultat, idet nettoresultatet blev 64,7 mio. kr. før skat. Dette svarer til en egenkapitalforrentning på 22,2% p.a.

Resultatet er 15,1 mio. kr. bedre end sidste år og er det bedste i bankens historie. Baggrunden er primært en særdeles pæn vækst i centrale forretningsområder.

Resultatet svarer således til hvad banken forventede i fondsbørsmeddelelse af 13.12.06, idet årets resultat før skat blev skønnet til at ligge i intervallet 60-65 mio. kr.

## **Resultatopgørelsen**

Nettorenteindtægter stiger med 25,3% til 81,2 mio. kr. Stigningen har baggrund i, at udlån til bankens kunder er steget med 19,4%. Indlån i alt er steget med 16,0%. Samtidig har renteniveauet været stigende, idet der blev gennemført 2 generelle renteforhøjelser i året. Udlånsstigningen er fordelt på såvel privatlån, erhvervslån som investeringskreditter.

Nettogebyr- og provisionsindtægter stiger med 18,0% til 29,8 mio. kr., hvor det er indtægter fra investeringsaktiviteter der stiger mest.

Samlet set er nettorente- og gebyrindtægter således steget med 23,1%, eller fra 90,4 mio. kr. til 111,3 mio. kr.

Kursreguleringerne har i 2006 udgjort et plus på 12,9 mio. kr.

Bankens salg af de resterende aktier i Totalkredit gav en kursgevinst på 3,6 mio. kr. og bankens anlægsaktier bidrog med en kursgevinst på i alt 4,3 mio. kr.

Banken fører fortsat en meget forsigtig investeringsstrategi.

De samlede driftsudgifter (ekskl. nedskrivning på ejendom) stiger fra 45,7 mio. kr. til 51,0 mio. kr., eller i alt 11,6%. Baggrunden er dels øgede udgifter som følge af aktivitetsstigningen, dels nyansættelser med henblik på at udvikle banken og tiltrække nye kunder.

Bankens handel af ejendomme og ombygninger har medført en avance ved salg af ejendomme på 4,9 mio. kr. og en nedskrivning på i alt 15,3 mio. kr., således at resultatet påvirkes negativt med 10,4 mio. kr. som følge af de omtalte ejendomsdispositioner.

Banken har igen i år haft en indtægt på kontoen for nedskrivninger og hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer, idet renteindtægterne på nedskrevne kreditter mere end har opvejet de foretagne netto-nedskrivninger. Samlet set var der en indtægt på 1,7 mio. kr. mod en indtægt sidste år på 0,1 mio. kr.

Efter skat bliver årets nettoresultat 45,7 mio. kr. Der foreslås et udbytte på 50 kr. pr. aktie, svarende til i alt ca. 8,9 mio., mens egenkapitalen reguleres med de resterende 36,8 mio. kr.

## **Balancen**

Banken har, som følge af en pæn tilgang af nye kunder og udvidelse af forretningerne med bestående kunder, oplevet en meget tilfredsstillende udvikling i forretningsomfanget.

Udlån til bankens kunder er steget med 224 mio. kr. til i alt 1.381 mio. kr., eller med 19,4%. Indlån er steget med 185 mio. kr. til i alt 1.340 mio. kr., eller med 16,0%.

Den pæne aktivitet på realkreditområdet (specielt ejendomshandler) har betydet, at bankens samlede garantier er steget til 785 mio. kr., eller i alt med 7,6%.

Bankens egenkapital udgør ved årets slutning i alt 310,4 mio. kr., og solvensprocenten udgør 14,9%, mod 15,5% sidste år. Det er meget tilfredsstillende, at solvensprocenten stort set kan fastholdes på niveauet på trods af væksten i forretningsomfanget. Banken er således fortsat velkonsolideret, idet lovens minimumskrav til solvensprocenten er 8.

### **Øvrige forhold**

Der er ikke gennemført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

I 2005 blev en række nye regnskabsbestemmelser vedtaget. Ændringerne har især betydet væsentlige ændringer for værdiansættelse (måling) af udlån. Kreditbanken har siden 2005 arbejdet med at få etableret et datagrundlag, der skal sikre, at de nye regnskabsmæssige krav bliver efterlevet. Arbejdet har været vanskeliggjort af, at de nødvendige understøttende edb-systemer endnu ikke har været fuldt ud tilgængelige for banken. Banken har således måttet etablere alternative systemer for at leve op til reglerne. Ledelsen er dog af den opfattelse, at regnskabsbekendtgørelsens regelsæt er fulgt fuldt ud, således at usikkerheden er af uvæsentlig betydning for årsrapporten.

Banken agter fortsat alene at offentliggøre års- og halvårsrapporter, således at banken undgår de yderligere administrative byrder, som en udvidet rapportering vil medføre.

Den trykte årsrapport forventes at foreligge omkring den 5. marts 2007, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 14. marts 2007.

### **Nye lokaler i Aabenraa**

Bankens Aabenraa-afdeling flyttede i februar 2007 til adressen H. P. Hanssens Gade 17. Flytningen har givet bedre forhold for kunder og medarbejdere og samtidig er banken sikret de nødvendige rammer til den fremtidige udvikling.

### **Forventninger til 2007**

Banken forventer også for det kommende år et tilfredsstillende resultat, men med udsigt til en fortsat skærpet konkurrence og en mere afdæmpet vækst, vil resultatet for 2007 blive lavere end i 2006. Resultat før skat i 2007 forventes i størrelsesordenen kr. 45-50 mio.

Eventuelle spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen, Kreditbanken A/S, Aabenraa, telefon 73331700.

Aabenraa, den 21. februar 2007

Ulrich Jansen  
bestyrelsesformand

Lars Frank Jensen  
bankdirektør

**Kreditbanken A/S**

<b>Resultatopgørelse</b>	<b>2006 (1.000 kr.)</b>	<b>2005 (1.000 kr.)</b>
Renteindtægter	102.530	79.683
Renteudgifter	21.313	14.883
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>81.217</b>	<b>64.800</b>
Udbytte af aktier mv.	227	333
Gebyrer og provisionsindtægter	30.929	26.385
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.093	1.105
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>111.280</b>	<b>90.413</b>
Kursreguleringer	12.930	4.274
Andre driftsindtægter	5.121	493
Udgifter til personale og administration	50.580	45.272
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	15.757	409
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.673	-101
<b>Resultat før skat</b>	<b>64.667</b>	<b>49.600</b>
Skat	18.962	12.902
<b>Årets resultat</b>	<b>45.705</b>	<b>36.698</b>

<b>Forslag til resultatfordeling</b>	<b>2006 (1.000 kr.)</b>	<b>2005 (1.000 kr.)</b>
Årets resultat	45.705	36.698
Udbytte for regnskabsåret	8.910	8.910
Overført til næste år	36.795	27.788
I alt	45.705	36.698

**Kreditbanken A/S - BALANCE**

<b>Aktiver</b>	<b>2006 (1.000 kr.)</b>	<b>2005 (1.000 kr.)</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	229.147	60.259
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.109	46.755
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1.381.382	1.157.108
Obligationer til dagsværdi	136.328	227.808
Aktier m.v.	40.664	30.329
Grunde og bygninger, i alt	32.500	19.518
Investeringsejendomme	0	1.725
Domicilejendomme	32.500	17.793
Øvrige materielle aktiver	1.331	631
Aktuelle skatteaktiver	3.648	2.723
Udskudte skatteaktiver	1.974	2.174
Andre aktiver	26.133	10.193
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.868.216</b>	<b>1.557.498</b>

<b>Passiver</b>	<b>2006 (1.000 kr.)</b>	<b>2005 (1.000 kr.)</b>
<b>Gæld</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	188.247	76.536
Indlån og anden gæld	1.339.652	1.155.149
Andre passiver	28.439	51.718
Periodeafgrænsningsposter	160	30
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.556.498</b>	<b>1.283.433</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.242	1.285
Hensættelser til tab på garantier	29	109
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.271</b>	<b>1.394</b>
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenslæggelser	700	995
Overført overskud	291.927	253.856
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>310.447</b>	<b>272.671</b>
Heraf foreslået udbytte	8.910	8.910
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.868.216</b>	<b>1.557.498</b>

**Eventualforpligtelser - se note**

**Kreditbanken A/S**

<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>2006 (1.000 kr.)</b>	<b>2005 (1.000 kr.)</b>
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshænlæggelser	995	4.025
Tilbageført i relation til tidligere opskrivninger	295	3.030
Opskrivningshænlæggelser ultimo	700	995
Overført overskud	253.856	222.357
Årets overskud	45.705	36.698
Udbetalt udbytte	8.910	7.128
Anskaffelse af egne aktier	23.810	6.783
Tilgang i relation til tidligere opskrivninger	295	-
Salg af egne aktier	24.791	8.712
Overført overskud ultimo perioden	291.927	253.856
Egenkapital i alt	310.447	272.671
Heraf foreslået udbytte	8.910	8.910

**Kreditbanken A/S**

Noter til årsregnskabet	2006 (1.000 kr.)	2005 (1.000 kr.)
<b>Renteindtægter af:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.914	4.922
Udlån	96.388	69.945
Obligationer	3.207	4.535
Afledte finansielle instrumenter i alt	953	241
heraf:		
Valutakontrakter	354	191
Rentekontrakter	599	50
Øvrige renteindtægter	68	40
I alt renteindtægter	102.530	79.683
<b>Renteudgifter til:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.357	79
Indlån	19.862	14.729
Øvrige renteudgifter	94	75
I alt renteudgifter	21.313	14.883
<b>Gebyrer og provisionsindtægter:</b>		
Værdipapirhandel og depoter	15.248	10.807
Betalingsformidling	4.571	4.072
Lånesagsgebyrer	3.694	5.379
Garantiprovision	6.170	4.875
Øvrige gebyrer og provisioner	1.246	1.252
I alt gebyrer og provisionsindtægter	30.929	26.385
<b>Kursreguleringer af:</b>		
Obligationer	1.597	-1.072
Aktier	9.454	3.509
Valuta	1.786	1.529
Afledte finansielle instrumenter i alt	93	308
I alt kursreguleringer	12.930	4.274



**Kreditbanken A/S**

<b>Noter til årsregnskabet (fortsat)</b>	<b>2006 (1.000kr.)</b>	<b>2005 (1.000 kr.)</b>
<b>Udgifter til personale og administration:</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.551	1.236
Bestyrelse	264	264
I alt	1.815	1.500
Personaleudgifter:		
Lønninger	22.268	20.077
Pensioner	2.725	2.433
Udgifter til social sikring	2.508	2.238
I alt	27.501	24.748
Øvrige administrationsudgifter	21.264	19.024
I alt udgifter til personale og administration	50.580	45.272
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Garantier		
Finansgarantier	640.042	593.287
Øvrige garantier	145.061	136.208
Garantier m.v. i alt	785.103	729.495
<b>Andre eventualforpligtelser</b>	0	0

**Kreditbanken A/S**

<b>Pengestrømsopgørelse</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>(1.000 kr.)</b>	<b>(1.000 kr.)</b>
Resultat efter skat	45.705	36.698
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	15.757	409
	61.462	37.107
Ændring i udlån	-224.274	-345.461
Ændring i indlån	184.503	86.706
Ændring i kreditinstitutter, netto	143.357	192.181
Ændring i beholdning af obligationer *1)	91.480	82.618
Ændring i beholdning af aktier *2)	-10.335	-5.572
Ændring i øvrige aktiver *3)	-16.665	-4.035
Ændring i øvrige passiver *4)	-23.272	7.642
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>144.794</b>	<b>14.079</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-40.679	-744
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	11.240	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-29.439</b>	<b>-744</b>
Udbetalt udbytte	-8.910	-7.128
Nettoforskydning vedrørende egne aktier	981	1.929
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-7.929</b>	<b>-5.199</b>
Likvider 1. januar	60.259	15.016
Ændring i likvider	168.888	45.243
<b>Likvider 31. december</b>	<b>229.147</b>	<b>60.259</b>

**Noter:**

\*1) Heri er indeholdt årets kursregulering af obligationer

\*2) Heri er indeholdt årets kursregulering af aktier

\*3) Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter

\*4) Andre passiver, periodeafgrænsningsposter og hensættelser til forpligtelser

<b>Kreditbanken A/S</b>	<b>Nøgletal</b>	2006	2005	2004	2003	2002
Solvensprocent		14,9	15,5	21,0	20,7	21,0
Kernekapitalprocent		14,8	15,4	21,0	20,7	20,9
Egenkapitalforrentning før skat pct.		22,2	19,5	18,0	22,3	16,7
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.		15,7	14,4	13,1	17,5	11,6
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.		2,00	2,08	1,84	1,89	1,60
Renterisiko, pct.		0,6	0,5	0,6	1,2	0,0
Valutaposition, pct.		3,8	6,2	4,6	2,8	2,2
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, pct.		108,1	106,0	82,2	86,4	84,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.		84,1	59,0	234,0	216,8	220,8
Sum af store engagementer, pct.		61,7	52,2	15,0	17,3	56,4
Årets nedskrivningsprocent		-0,1	0,0	0,4	0,8	1,0
Årets udlånsvækst, pct.		19,4	42,9	12,4	11,0	2,8
Udlån i forhold til egenkapital		4,5	4,2	3,4	3,4	3,6
Årets resultat pr. aktie, kr.		256,5	205,9	164,0	193,8	111,1
Indre værdi pr. aktie, kr.		1.749	1.530	1.324	1.177	1.002
Børskurs ultimo året, kr.		3.900	2.700	1.925	1.600	885
Børskurs/årets resultat pr. aktie		15,2	13,1	11,7	8,3	8,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie		2,23	1,77	1,45	1,36	0,88
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)		57,8	52,1	51,8	49,6	48,3