



# ÅRSRAPPORT 2006



# Indhold

	Side
Bestyrelse og direktion . . . . .	4
Regnskabspåtegninger . . . . .	5
Ledelsesberetning, herunder femårsoversigt med hoved- og nøgletal . . . . .	6-9
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	10-12
Pengestrømsopgørelse . . . . .	13
Resultatopgørelse . . . . .	14
Balance . . . . .	15
Egenkapitalopgørelse . . . . .	16
Noter . . . . .	17-22
Bestyrelsen og direktionens ledelseshverv . . . . .	22

# Kreditbanken A/S

## Bestyrelse

---

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa - formand  
Direktør Gerth L. Møller, Aabenraa - næstformand  
Direktør Erik Krag, Aabenraa  
Indkøbschef Heinrich Chr. Clausen, Høruphav, Sydals  
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg  
Direktør Hans B. Schlaikier, Aabenraa

## Direktion

---

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Rødekro

## Revision

---

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Esbjerg  
Sønderjyllands Revision  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab, Aabenraa

## Hovedkontor

---

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](mailto:aab@kreditbanken.dk)  
[www.kreditbanken.dk](http://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](mailto:sdbg@kreditbanken.dk)  
[www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk)

Haderslev Kreditbank  
Nørregade 15 - 6100 Haderslev  
Telefon 73 33 16 00  
Telefax 73 33 16 16  
E-mail: [hds@kreditbanken.dk](mailto:hds@kreditbanken.dk)  
[www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk)

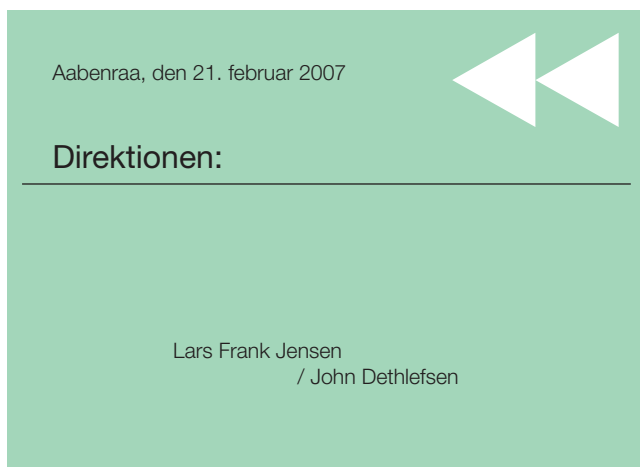
# Regnskabspåtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2006 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell 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. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet for bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.



## De uafhængige revisorers påtegning

### Til aktionærerne i Kreditbanken A/S

Vi har revideret årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, 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 årsrapporten 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 høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbejdelse og aflægelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, 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 årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aabenraa og Esbjerg, den 21. februar 2007.

Sønderjyllands Revision  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Hans Jørn Krogh  
statsaut. revisor

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Gammelvind  
statsaut. revisor

# Ledelsesberetning

## 1. Hovedaktivitet

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank med udgangspunkt i filialerne i Aabenraa, Sønderborg og Haderslev. Kunderne, der består af såvel privatkunder som erhvervs-kunder, er således hovedsageligt bosat i Syd- og Sønderjylland. Banken ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

## 2. Usædvanlige forhold

Bankens pladsproblemer i Aabenraa har resulteret i, at banken i 2006 har købt H.P. Hanssens Gade 17, Aabenraa og gennemført en omfattende ombygning. Ejendommen Ramsherred 23-27 er solgt og flytningen er gennemført i februar 2007. I henhold til gældende regnskabsregler nedskrives værdien af bankens nye domicilejendom med 15,2 mio. kr. og der er indtægtsført 4,9 mio. kr. hidrørende fra salg af Ramsherred-egendommene. Banken har endvidere gennemført en ombygning i Sønderborg-afdelingen, men da den væsentligste del af ombygningen aktiveres påvirkes resultatopgørelsen ikke i 2006.

## 3. Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### 3.1. Årets 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 før skat er 15,1 mio. kr. bedre end sidste år, og resultatet er det bedste i bankens historie. Baggrunden er primært en særdeles pæn vækst i centrale forretningsområder.

Resultatet svarer således til hvad banken forventede i fondsboersmeddelelse af 13. dec. 06, idet årets resultat før skat blev skønnet til at ligge i intervallet 60-65 mio. kr.

### 3.2. 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% og indlån i alt er steget med 16,0%, og 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.

De omtalte ejendomshandler 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 nettonedskrivninger. 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., og 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.

### 3.3. 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.



### 3.4. Femårsoversigt med hoved- og nøgletal:

Fem års hovedtal (i 1.000 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 tilgodehavender m.v. ...	-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
Aktiver i alt .....	1.868.216	1.557.498	1.410.062	1.226.955	1.107.547
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent .....	pct. 14,9	15,5	21,0	20,7	21,0
Kernekapitalprocent .....	pct. 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
Sum af store engagementer .....	pct. 61,7	52,2	15,0	17,3	56,4
Årets nedskrivningsprocent .....	pct. -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
Overdækning i forh. til lovkrav om likviditet .....	pct. 84,1	59,0	234,0	216,8	220,8
Årets resultat pr. aktie.....	kr. 256,5	205,9	164,0	193,8	111,1
Børskurs ultimo året .....	kr. 3.900	2.700	1.925	1.600	885
Indre værdi pr. aktie.....	kr. 1.749	1.530	1.324	1.177	1.002
Udbytte pr. aktie.....	kr. 50	50	40	50	25
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

Anvendt regnskabspraksis er ændret med virkning for 2006. Der er foretaget tilretning af hoved- og nøgletal for 2005. Tallene er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

#### 4. Effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis

Sammenligningstal for 2005 er ændret som følge af at renteindtægter på nedskrevne fordringer skal indtægtsføres som tilbageførsel af nedskrivninger. Beløbene udgjorde for 2006 t.kr. 4.705 og for 2005 t.kr. 4.555.

Ændringen har ingen betydning for bankens resultat og egenkapital. Årsrapporten er derudover aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2005.

#### 5. Usikkerhed ved indregning og måling

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.

#### 6. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der ændrer ved ledelsens opfattelse af bankens økonomiske stilling.

#### 7. Forventet udvikling i 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.

#### 8. Nye kapitaldækningsregler

Banken har vurderet behovet for at anvende avancerede beregningsmetoder i de kommende kapitaldækningsregler, der er gældende fra 1. januar 2007. Det er bankens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Banken vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller for beregning af kapitalbehovet.

#### 9. Bestyrelsens forslag til udbytte

Ledelsen foreslår et udbytte på 50 kr. pr. aktie.

#### 10. Øvrige forhold

Banken gennemfører ingen særlige selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører, specielt bankens edb-leverandør. Banken har ingen filialer i udlandet.

#### 11. Risikostyring

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. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. 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.

##### 11.1. 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. Der er vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Banken følger løbende alle udlån og garantier over 100 tkr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver dette ligeledes vurderet individuelt.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 17.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 7.

##### 11.2. 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 på daglig basis. Rapporteringen udarbejdes af regnskabschefen. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.

##### 11.2.1 Renterisiko

Banken foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde 0,6% ultimo 2006 mod 0,5% i 2005.



### 11.2.2. Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko banken må påtage sig. Ved udgangen af 2006 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 5,8 mio.kr. mod 3,4 mio.kr. i 2005.

### 11.2.3. Valutarisiko

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Den væsentligste eksponering er fortsat i EUR.

### 11.3. Likviditetsrisiko

Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Banken har i 2005 og 2006 oplevet, at udlånet er steget mere end indlånet. Dette har betydet, at banken har optaget mellemlang finansiering hos andre kreditinstitutter.

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

### 11.4. Operationel risiko

Banken arbejder pt. 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.

Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på at minimere afhængigheden af enkeltpersoner, ligesom nødplaner for it skal begrænse tab i tilfælde af manglende it faciliteter eller anden lignende krisesituation.

## 12. Aktionærforhold mv.

Bankens aktiekapital på kr. 17.820.000,- er opdelt i 178.200 stk. aktier á nominelt kr. 100,-. Aktierne er optaget til notering på Københavns Fondsbørs. Der er alene en aktieklasse og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ingen stemmeretsbegrænsninger findes.

I aktionærfortegnelsen er i henhold til Aktieselskabslovens § 28 b opført:

Michael Jebsen Fonden, Aabenraa  
Sangostop A/S, Aabenraa  
Johann Peter Jessen, Singapore  
Investeringsforeningen Sparinvest, Hvidovre

Bestyrelsesmedlemmer vælges direkte på generalforsamlingen for 4 år ad gangen. Vedtægtsændringer skal på generalforsamlingen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen re-

præsenterede 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.

Bestyrelsen er i tiden indtil den 10. marts 2009 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med op til kr. 21,18 mio. til kr. 39,0 mio. 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 hvis direktøren opsiges af banken kan der tilkomme direktøren en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.

## 13. Københavns Fondsbørs' Anbefalinger for god selskabsledelse.

Bankens holdning til Anbefalingerne for god selskabsledelse er generelt positiv, og banken følger langt hovedparten af Anbefalingerne. På bankens hjemmeside [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) er der en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne for god selskabsledelse.

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

- 13.1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen.  
Banken følger i det væsentlige Anbefalingerne
- 13.2. Interessenternes rolle og interesser.  
Banken følger Anbefalingerne.
- 13.3. Åbenhed og gennemsigtighed.  
Banken følger i det væsentlige Anbefalingerne, dog har banken valgt ikke at gøre brug af kvartalsrapporter, idet banken vurderer, at sådanne rapporter ikke vil bidrage til en bedre forståelse af bankens aktiviteter.
- 13.4. Bestyrelsens opgaver og ansvar.  
Banken følger Anbefalingerne.
- 13.5. Bestyrelsens sammensætning  
Banken følger delvis Anbefalingerne. Bankens lever ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer op til lovgivningens krav om egnethed og hæderlighed.
- 13.6. Bestyrelsens og direktionens vederlag  
Banken følger delvis Anbefalingerne. Direktionen er ikke incitamentsmæssigt aflønnet og aflønningen følger almindelig praksis på området.
- 13.7. Risikostyring  
Banken følger Anbefalingerne.
- 13.8. Revision  
Banken følger Anbefalingerne.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsaflæggelse

Bankens årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl., samt de krav Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede banker.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2005.

Hoved- og nøgletal for 2002 - 2003 er i overensstemmelse med overgangsreglerne ikke tilpasset den nye praksis som følge af implementering af de nye indregnings- og målebepæstæmmelser i regnskabsbekendtgørelsen, som trådte i kraft i 2005.

Vi henviser i øvrigt til det i ledelsesberetningen anførte vedrørende usikkerhederne i forbindelse med især måling af udlån mv.

## 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 be- 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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

## 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. Der er således væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter. For hensatte forpligtelser mv. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings hastighed.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner, 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 under renteindtægter. Modtagne rentebetalinger på nedskrevne udlån er bogført som tilbageførsel af nedskrivninger. Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Udgifter til personale og administration

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

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

### Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne.

I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Bankens 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 acontoskat.

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 hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Regnskabsposten måles til dagsværdi.

### Udlån

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

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi, hvorefter udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Banken gennemgår signifikante udlån, der vurderes individuelt. Ikke-signifikante udlån samt lån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger. De gruppevise nedskrivninger foretages baseret på en opdeling i 5 grupper. Grupperne er opgjort, således at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici.

### Obligationer

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

### Aktier

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

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er involveret i målingen af domicilejendomme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Afskrivning af domicilejendomme foretages lineært over en forventet brugstid på 50 år.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over forventet brugstid.

IT udstyr mv. afskrives over 3 år. Biler, inventar mv. afskrives over 5 år.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udbytte

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

### 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.

## **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.

## **Egne aktier**

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

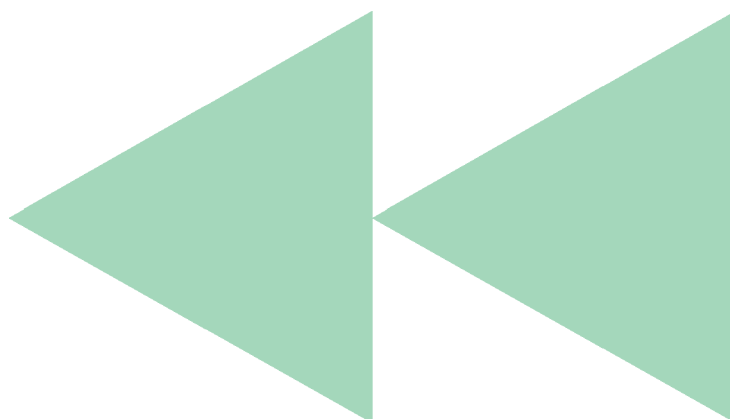
Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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.

<b>Pengestrømsopgørelse</b> (i 1000 kr.)	2006	2005
Resultat efter skat .....	45.705	36.698
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	15.757	409
	<u>61.462</u>	<u>37.107</u>
Ændring i udlån .....	-224.274	-345.461
Ændring i indlån .....	184.503	86.706
Ændringer i kreditinstitutter, netto .....	143.357	192.181
Ændring i beholdning af obligationer .....	91.480	82.618
Ændring i beholdning af aktier .....	-10.335	-5.572
Ændring i øvrige aktiver .....	-16.665	-4.035
Ændring i øvrige passiver .....	-23.272	7.642
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b> .....	<u>144.794</u>	<u>14.079</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver .....	-40.679	-744
Salg mv. af materielle anlægsaktiver .....	11.240	-
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> .....	<u>-29.439</u>	<u>-744</u>
Udbetalt udbytte .....	-8.910	-7.128
Nettoforskydning vedrørende egne aktier .....	981	1.929
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b> .....	<u>-7.929</u>	<u>-5.199</u>
Likvider 1. januar .....	60.259	15.016
Ændring i likvider .....	<u>168.888</u>	<u>45.243</u>
<b>Likvider 31. december</b> .....	229.147	60.259



# Resultatopgørelse for 2006

note		2006 1000 kr.	2005 1000 kr.
1	Renteindtægter .....	102.530	79.683
2	Renteudgifter .....	21.313	14.883
	<b>Netto renteindtægter</b> .....	81.217	64.800
	Udbytte af aktier m.v. ....	227	333
3	Gebyrer og provisionsindtægter .....	30.929	26.385
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	1.093	1.105
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	111.280	90.413
4	Kursreguleringer .....	12.930	4.274
	Andre driftsindtægter .....	5.121	493
5	Udgifter til personale og administration .....	50.580	45.272
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	15.757	409
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	-1.673	-101
	<b>Resultat før skat</b> .....	64.667	49.600
6	Skat .....	18.962	12.902
	<b>Årets resultat</b> .....	45.705	36.698
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Til disposition i alt .....	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



# Balance pr. 31. december 2006

note		2006 1000 kr.	2005 1000 kr.
	<b>AKTIVER</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		
	hos centralbanker .....	229.147	60.259
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	15.109	46.755
8	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	1.381.382	1.157.108
9	Obligationer til dagsværdi .....	136.328	227.808
10	Aktier m.v. ....	40.664	30.329
11	Grunde og bygninger, i alt .....	32.500	19.518
	Investeringsejendomme .....	0	1.725
	Domicilejendomme.....	32.500	17.793
11	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>Gæld</b>		
12	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	188.247	76.536
13	Indlån og anden gæld .....	1.339.652	1.155.149
	Andre passiver .....	28.439	51.718
	Periodeafgrænsningsposter .....	160	30
	Gæld i alt .....	1.556.498	1.283.433
	<b>Hensatte forpligtelser</b> .....		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser .....	1.242	1.285
	Hensættelser til tab på garantier .....	29	109
	Hensatte forpligtelser i alt.....	1.271	1.394
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital .....	17.820	17.820
	Opskrivningshenlæggelser .....	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>
14	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	Garantier m.v. ....	785.103	729.495
	<b>Eventualforpligtelser i alt</b> .....	<b>785.103</b>	<b>729.495</b>

# Egenkapitalopgørelse 2006

	2006 1000 kr.	2005 1000 kr.
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital .....	17.820	17.820
Opskrivningshenslæggelser .....	995	4.025
Tilbageført i relation til tidligere opskrivinger .....	295	3.030
Opskrivningshenslæggelser 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 opskrivinger .....	295	0
Salg af egne aktier .....	24.791	8.712
Overført overskud ultimo perioden .....	291.927	253.856
<b>Egenkapital i alt</b> .....	<b>310.447</b>	<b>272.671</b>
Heraf foreslået udbytte .....	8.910	8.910
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		
Antal egne aktier .... stk.	733	1.035
Pålydende værdi af egne aktier .... kr.	73.300	103.500
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen ..... pct.	0,4	0,6
Antal af egne aktier primo .... stk.	1.035	1.712
Køb ..... stk.	6.815	2.935
Salg ..... stk.	7.117	3.612
Antal af egne aktier ultimo .... stk.	<u>733</u>	<u>1.035</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo .... kr.	103.500	171.200
Køb ..... kr.	681.500	293.500
Salg ..... kr.	711.700	361.200
Pålydende værdi af egne aktier ultimo .... kr.	<u>73.300</u>	<u>103.500</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb ..... pct.	3,8	1,6
Salg ..... pct.	4,0	2,0
Samlet købssum ..... t.kr.	23.810	6.783
Samlet salgssum ..... t.kr.	24.791	8.712

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

# Noter til årsrapporten 2006

	2006 1000 kr.	2005 1000 kr.
<b>Note 1 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.....	<u>102.530</u>	<u>79.683</u>
<b>Note 2 Renteudgifter til:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1.357	79
Indlån.....	19.862	14.729
Øvrige renteudgifter .....	94	75
I alt renteudgifter .....	<u>21.313</u>	<u>14.883</u>
<b>Note 3 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 .....	<u>30.929</u>	<u>26.385</u>
<b>Note 4 Kursreguleringer af:</b>		
Obligationer .....	1.597	- 1.072
Aktier .....	9.454	3.509
Valuta .....	1.786	1.529
Afledte finansielle instrumenter .....	93	308
I alt kursreguleringer .....	<u>12.930</u>	<u>4.274</u>
<b>Note 5 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion.....	1.551	1.236
Bestyrelse .....	264	264
I alt.....	<u>1.815</u>	<u>1.500</u>
Personaleudgifter		
Lønninger.....	22.268	20.077
Pensioner.....	2.725	2.433
Udgifter til social sikring.....	2.508	2.238
I alt.....	<u>27.501</u>	<u>24.748</u>
Øvrige administrationsudgifter.....	21.264	19.024
I alt udgifter til personale og administration .....	<u>50.580</u>	<u>45.272</u>

	2006 1000 kr.	2005 1000 kr.
<b>Note 6 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst .....	18.919	13.550
Udskudt skat .....	200	- 989
Skat på nedskrivningskonto.....	0	346
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	-157	- 5
I alt skat .....	<u>18.962</u>	<u>12.902</u>
Den effektive skatteprocent kan forklares således:		
Gældende skattesats.....	28,0%	28,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	-0,2%	0,0%
Ændring som følge af skattefri aktieavance vedr. Totalkredit .....	-5,6%	0,0%
Ændring som følge af skattefri aktieavance vedr. øvrige aktier .....	-6,8%	- 4,6%
Ændring som følge af skat på nedskrivningskonto .....	0,0%	0,7%
Ændring som følge af ikke fradragsberet. beløb vedr. handel af ejend. ....	16,3%	0,0%
Andet.....	-2,4%	1,9%
Effektiv skatteprocent .....	<u>29,3%</u>	<u>26,0%</u>
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudt skat primo .....	2.174	1.185
Ændring i udskudt skat .....	-200	989
Udskudt skat ultimo.....	<u>1.974</u>	<u>2.174</u>
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteaktiver
Materielle anlægsaktiver .....	620	790
Udlån .....	969	911
Øvrige .....	385	473
Netto .....	<u>1.974</u>	<u>2.174</u>
<b>Note 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker.....	0	29.986
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	15.109	16.769
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	<u>15.109</u>	<u>46.755</u>
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender .....	7.158	10.173
Til og med 3 måneder.....	0	29.986
Over 1 år og til og med 5 år .....	7.951	6.596
I alt .....	<u>15.109</u>	<u>46.755</u>
<b>Note 8 Udlån til amortiseret kostpris</b>		
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
På anfordring .....	570.113	494.538
Til og med 3 måneder .....	70.400	51.851
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	225.556	166.758
Over 1 år og til og med 5 år .....	373.493	338.234
Over 5 år .....	141.820	105.727
I alt .....	<u>1.381.382</u>	<u>1.157.108</u>
<b>Note 9 Obligationer</b>		
Obligationer til dagsværdi .....	136.328	227.808
Obligationer til dagsværdi i alt .....	<u>136.328</u>	<u>227.808</u>
<b>Note 10 Aktier m.v.</b>		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs.....	5.781	3.417
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	31.543	23.618
Øvrige aktier .....	3.340	3.294
Aktier m.v. i alt .....	<u>40.664</u>	<u>30.329</u>

	2006 1000 kr.		2005 1000 kr.	
	2006	2006	2005	2005
	Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Domicil- ejendomme
<b>Note 11 Grunde og bygninger</b>				
Dagsværdi, hhv. omvurderet værdi primo .....	1.725	17.793	1.850	20.994
Tilgang, herunder forbedringer .....	-	39.663	0	0
Afgang til bogført værdi .....	1.725	9.515	-	-
Afskrivning .....	-	136	-	296
Nedskrivninger ved omvurdering .....	-	15.305	-	2.905
Årets regulering til dagsværdi .....	-	-	- 125	-
Dagsværdien ultimo .....	<u>0</u>	<u>32.500</u>	<u>1.725</u>	<u>17.793</u>
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af domicilejendomme				
<b>Øvrige materielle aktiver</b>				
Samlet kostpris primo .....		7.122		6.378
Årets tilgang .....		1.016		744
Samlet kostpris ultimo .....		<u>8.138</u>		<u>7.122</u>
Afskrivninger primo .....		6.491		6.378
Årets afskrivninger .....		316		113
Afskrivninger ultimo .....		<u>6.807</u>		<u>6.491</u>
Bogført beholdning ultimo .....		<u>1.331</u>		<u>631</u>
<b>Note 12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til kreditinstitutter .....		188.247		76.536
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....		<u>188.247</u>		<u>76.536</u>
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringsgæld .....		138.247		76.536
Over 1 år og til og med 5 år .....		50.000		0
I alt .....		<u>188.247</u>		<u>76.536</u>
<b>Note 13 Indlån</b>				
På anfordring .....		784.231		702.813
Med opsigelsesvarsel .....		145.728		162.084
Tidsindskud .....		239.431		125.024
Særlige indlånsformer .....		170.262		165.228
Indlån i alt .....		<u>1.339.652</u>		<u>1.155.149</u>
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
På anfordring .....		813.438		726.705
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder .....		374.595		292.024
Over 3 måneder og til og med 1 år .....		15.476		6.430
Over 1 år og til og med 5 år .....		23.705		21.209
Over 5 år .....		112.438		108.781
I alt .....		<u>1.339.652</u>		<u>1.155.149</u>
<b>Note 14 Eventualforpligtelser</b>				
Garantier				
Finansgarantier .....		640.042		593.287
Øvrige garantier .....		145.061		136.208
Garantier m.v. i alt .....		<u>785.103</u>		<u>729.495</u>

	2006 1000 kr.	2005 1000 kr.
<b>Note 15 Solvensopgørelse</b>		
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.		
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen, herunder poster under strengen .....	1.946.568	1.609.295
Vægtede poster med markedsrisiko m.v. ....	68.218	78.914
Vægtede poster i alt .....	2.014.786	1.688.209
Basiskapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt .....	14,9 pct.	15,5 pct.
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 .....	14,9 pct.	15,5 pct.
Kernekapitalprocent, ifølge FIL § 124 m.v. ....	14,8 pct.	15,4 pct.
<b>Kapitalkrav</b>		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1 .....	161.183	135.057
Kernekapital .....	309.747	271.676
Foreslået udbytte .....	-8.910	-8.910
Skatteaktiver .....	-1.974	-2.174
Den reducerede kernekapital .....	298.863	260.592
Opskrivningshenlæggelser .....	700	995
Basiskapital .....	299.563	261.587

**Note 16 Afledte finansielle instrumenter**

	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
<b>År 2006</b>				
Valutakontrakter, termin salg .....	26.449	575	575	0
Gennemsnitlig markeds-værdi .....	21.272	398	398	0
Valutakontrakter, termin køb .....	3.107	-106	0	106
Gennemsnitlig markeds-værdi .....	3.564	-23	31	53
Valutakontrakter, swaps .....	41.600	0	179	179
Gennemsnitlig markeds-værdi .....	52.000	0	192	192
<b>År 2005</b>				
Valutakontrakter, termin salg .....	16.095	221	221	0
Gennemsnitlig markeds-værdi .....	16.529	350	350	0
Valutakontrakter, termin køb .....	4.020	61	61	0
Gennemsnitlig markeds-værdi .....	6.201	-151	61	0
Valutakontrakter, swaps .....	62.400	0	204	204
Gennemsnitlig markeds-værdi .....	41.350	0	102	102
Kontrakterne er ikke-garanterede.				
Uafviklede spotforretninger	Nom. værdi	Markeds-værdi Pos.	Markeds-værdi Neg.	Netto markeds-værdi
<b>År 2006</b>				
Renteforretninger, køb .....	114.569	0	55	-55
Renteforretninger, salg .....	4.569	17	0	17
Aktieforretninger, køb .....	2.366	13	75	-62
Aktieforretninger, salg .....	2.366	76	13	63
	<u>123.870</u>	<u>106</u>	<u>143</u>	<u>-37</u>
<b>År 2005</b>				
Renteforretninger, køb .....	12.028	14	0	14
Renteforretninger, salg .....	12.028	0	14	-14
Aktieforretninger, køb .....	5.197	49	27	22
Aktieforretninger, salg .....	5.198	35	47	-12
	<u>34.451</u>	<u>98</u>	<u>88</u>	<u>10</u>



	2006 1000 kr.		2005 1000 kr.	
Note 17 <b>Kreditrisici</b>	pct.		pct.	
Udlån til amortiseret kostpris, og garantier fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder.....	0,0		0,5	
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug .....	7,3		6,5	
Fiskeri.....	0,0		0,0	
Fremsstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker .....	2,8		2,4	
Bygge- og anlægsvirksomhed .....	3,8		3,1	
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed.....	12,4		11,5	
Transport, post og telefon.....	1,7		2,1	
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed.....	0,9		0,7	
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice .....	14,1		9,1	
Øvrige erhverv .....	3,6		2,7	
I alt erhverv.....	46,6		38,1	
Private.....	53,4		61,4	
I alt.....	100,0		100,0	
Note 18 <b>Nedskrivninger på fordringer m.v.</b>				
Individuelle nedskrivninger/hensættelser:				
Akkumulerede nedskrivninger/afskrivninger primo på udlån og garantidebitorer .....	67.562		66.515	
Bevægelser i året:				
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb .....	26.920		10.835	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	23.531		6.041	
Andre bevægelser .....	-4.398		- 3.747	
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer .....	66.553		67.562	
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser) .....	128.979		132.623	
Note 19 <b>Direktion og bestyrelse</b>				
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer i bankens	Lån mv.	Sikkerhedsstillelser	Lån mv.	Sikkerhedsstillelser
Direktion.....	390	0	390	0
Bestyrelse .....	3.385	960	6.080	3.963
<b>Nærtstående parter</b>				
Nærtstående: Bestyrelse og direktion (jf. side 4 i årsrapporten)				
Type af transaktion: Prisfastsættelse:				
Løn og vederlag (jf. note 5) Markedsbaserede vilkår				
Engagementer (jf. ovenfor) Markedsbaserede vilkår				
Note 20 <b>Ad. Revisionshonorar</b>				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision .....	460		432	
Heraf andre ydelser end revision .....	77		62	
Banken har ikke intern revision.				
Note 21 <b>Ad. Sikkerhedsstillelser</b>				
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling, svarende til kursværdi .....	100.219		99.200	

	2006	2005
Note 22 <b>Ad. Andre forpligtelser</b> Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev		
Note 23 <b>Ad. Antal beskæftigede</b> Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede .....	57,8	52,1
Note 24 <b>Fondsbørsmeddelelser</b> Meddelelser til Københavns Fondsbørs i 2006		
Dato:	Indhold:	
22.02.2006	Årsregnskabsmeddelelse vedr. 2005	
23.02.2006	Dagsorden for bankens ordinære generalforsamling den 15. marts 2006	
03.03.2006	Årsrapport for 2005.	
15.03.2006	Ordinær generalforsamling i Kreditbanken A/S	
31.05.2006	Bankens flytning til nye lokaler i Aabenraa	
12.07.2006	Opjustering af forventningerne til årsresultatet for 2006	
16.08.2006	Halvårsrapport 2006	
21.09.2006	Avance ved salg af aktier i Totalkredit	
13.12.2006	Opjustering af forventningerne til 2006 resultatet Kreditbankens finanskalender for 2007	

## Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i danske aktieselskaber

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Max Jenne A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Sangostop A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Jebsen & Co. A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Cimbria Tømmerhandel A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Direktør Gerth L. Møller	Hamag A/S, Rødekre	Direktør og bestyrelsesmedlem
	GB Aabenraa A/S	Bestyrelsesmedlem
Direktør Erik Krag	BEK A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
Direktør Peter Rudbeck	Solution.com. A/S, Silkeborg	Bestyrelsesformand
	Blue Wave A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
Direktør Hans B. Schlaikier	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Jebsen & Co. A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Turistbåd Årø A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
	Stenbjerg Ejendomme A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Ejendomsselskabet Stentoft A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Schackenborg Slotskro A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem

Øvrige bestyrelsesmedlemmer og bankens direktør har ingen ledelseshverv i danske aktieselskaber.





 **Kreditbanken**  
- den lokale bank