



Å R S R A P P O R T
2010



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.

Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision	2
Oplysninger om Kreditbanken	3
Regnskabspåtegninger	4
2010 i overskrifter	6
Ledelsesberetning	7
Lovpligtig redegørelse om virksomhedsledelse (Corporate governance)	11
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar	13
Resultatopgørelse for 2010	14
Balance pr. 31. december 2010	15
Egenkapitalopgørelse for 2010	16
Pengestrømsopgørelse for 2010	17
Noter til årsregnskabet for 2010	18
Ledelseshverv	39



Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Esbjerg

Hovedkontor

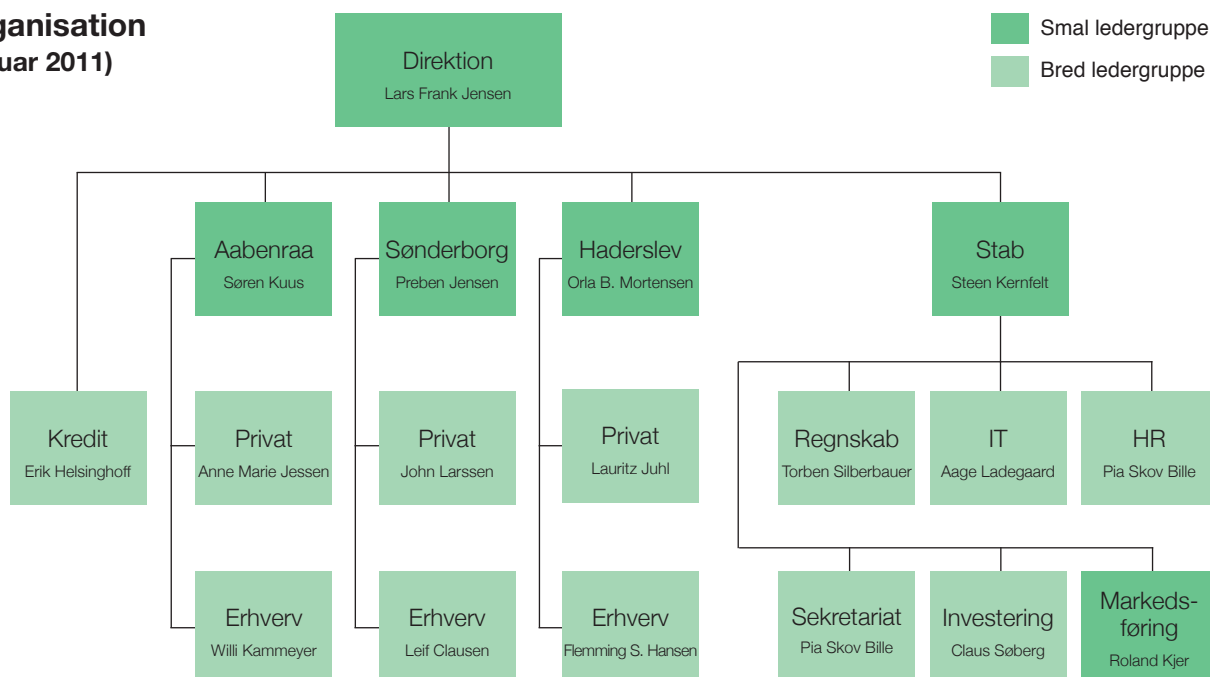
Kreditbanken A/S
H.P. Hanssens Gade 17 - 6200 Aabenraa
CVR nr. 16 33 90 16
Telefon 73 33 17 00
Telefax 73 33 17 17
E-mail: aab@kreditbanken.dk
www.kreditbanken.dk

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 (januar 2011)



Regnskabspåtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel 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 2010. 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 16. februar 2011

Direktion og regnskab:

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 16. februar 2011

Bestyrelsen:

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand

Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand

Andy Andersen, Aabenraa

Peter Rudbeck, Silkeborg

Jens Klavsén, Aabenraa

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Kreditbanken A/S:

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel 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 finansiel 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 udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens 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 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med Lov om finansiel 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 finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til Lov om finansiel 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 16. februar 2011.

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Flemming Kühl	Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor	Statsautoriseret revisor

2010 i overskrifter

- Resultatet før skat på 18,2 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 142,4 mio. kr. svarende til et fald på 4,6 % i forhold til 2009
- Positive kursreguleringer på 4,8 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration på 69,5 mio. kr. svarende til en stigning på 5,0 %
- Provisionsbetaling til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) på 6,1 mio. kr.
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 52,6 mio. kr. Heraf udgør 4,6 mio. kr. yderligere hensættelse på bankens andel af garantier over for Det Private Beredskab (Bankpakke 1)
- Forslag om udbytte på 20% svarende til 20 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,14
- Indlånsoverskud på ca. 51 mio. kr. Indlånene reduceret med 10,1 % til 1.541 mio. kr. og udlånene med 7,8 % til 1.490 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.336 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 344 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 21,4, solvensbehov på 8,4 % og dermed en solvensoverdækning på 13,0 %-point
- Kernekapitalprocent på 21,4

Ledelsesberetning

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 erhvervs-kunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier – med ca. 44 % på privatkunder og ca. 56 % på erhvervs-kunder.

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Kreditbanken vurderede i foråret 2010, at bortfaldet af den i 2008 indførte statsgarantiordning (Bankpakke 1) ved dens estimerede udløb i september 2010 kunne udløse en vis likviditetsmæssig uro i sektoren. Derfor valgte banken – i lighed med i øvrigt de fleste pengeinstitutter i Danmark – at ansøge Finansiell Stabilitet om individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld. Banken fik den 29. april bevilget en ansøgt ramme på 750 mio. kr., og pr. 30. juni udnyttede banken 150 mio. kr. af rammen til optagelse af et børsnoteret obligationslån, der løber i 3 år. Obligationerne, som banken har erhvervet til sin egen beholdning af værdipapirer, har en variabel årlig rente på 3 måneders CIBOR+0,15 %-point. De årlige omkostninger forventes at udgøre ca. 1,4 mio. kr. inkl. provision til staten for den stillede garanti. I efteråret 2010 besluttede banken ikke at udnytte den resterende del af den bevilgede ramme på 750 mio. kr.

Finanstilsynets ordinære undersøgelse i banken 3. til 6. maj 2010

På grundlag af Finanstilsynets redegørelse om inspektion i Kreditbanken – offentliggjort 30. juni 2010 – har bankens ledelse taget positivt til efterretning, at Finanstilsynet har sammenfattet,

- at banken har balance mellem sine indlån og udlån
- at banken ikke er specielt eksponeret mod bestemte brancher
- at banken har en lav andel af store engagementer
- at bankens kreditrisiko er mindre end gennemsnittet i andre sammenlignelige pengeinstitutter
- at banken har en robust kapitalstyrke, idet kapitalgrundlaget stort set udelukkende er egenkapital
- at banken har en høj indtjening
- at bankens opgørelse af solvensbehovet foretages korrekt.

Bankens ledelse har desuden

- noteret sig Finanstilsynets risikoplysning om, at banken har store blancoelementer i en række af de gennemgåede engagementer
- udarbejdet en skriftlig forretningsgang for opgørelse af indbyrdes sammenhængende udlånsengagementer
- ændret sin procedure for bevilling af presserende sager.

Finanstilsynets redegørelse kan i sin helhed ses på www.kreditbanken.dk.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Med 18,2 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2010 realiseret et resultat, der er lidt større end bankens forventninger til 2010 (et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat) og på niveau med opjusteringen for 2010 meddelt i fondsboersmeddelelse 1/2011 udsendt 13. januar 2011. Resultatet er samtidig markant større end resultatet for 2009, der var på 4,6 mio. kr. før skat.

Resultatet for 2010 – og resultatfremgangen i forhold til 2009 – bygger på et samspil af følgende overordnede forhold:

- Et fald i bankens netto rente- og gebyrindtægter på 6,9 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 4,8 mio. kr. mod 6,7 mio. kr. i 2009
- En stigning i udgifter til personale og administration på 5,0 % til 69,5 mio. kr.

- 6,1 mio. kr. i betaling af provision til Det Private Beredskab (Bankpakke 1) mod 7,9 mio. kr. i 2009
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,4 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. i 2009
- Et fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fra 76,2 mio. kr. i 2009 til 52,6 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 8,9 % fra 122,8 mio. kr. i 2009 til 111,8 mio. kr. i 2010. Faldet i nettorenteindtægterne skyldes overvejende reducerede indlåns- og udlånsvolumener, faldende obligationsrenter og en lidt lavere rentemarginal.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget med 16,6 % i 2010 – fra 27,5 mio. kr. i 2009 til 32,0 mio. kr. i 2010. Stigningen skyldes primært øget aktivitet inden for realkredit og investering.

Kreditbanken har i 2010 fastholdt sin relativt forsigtige politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Bl.a. som en konsekvens heraf udgør årets kursreguleringer 4,8 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. mindre end i 2009.

Bankens udgifter til personale og administration er steget med 3,3 mio. kr. til 69,5 mio. kr., svarende til en stigning på 5,0 %. Udover overenskomstmæssige lønstigninger skyldes stigningen bl.a., at banken har afholdt ekstra engangsomkostninger i 1. halvår 2010 i forbindelse med sikring af en markant fundingmæssig overdækning.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,4 mio. kr. i 2010 mod 1,8 mio. kr. i 2009.

Banken har i 2010 betalt ca. 6,1 mio. kr. i andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling af provision i 2010 til statsgarantiordningen under Det Private Beredskab (Bankpakke 1).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 52,6 mio. kr. for 2010 og falder således med 23,6 mio. kr. i forhold til 2009. Nedskrivningsniveauet i 2010 udtrykker, at banken fortsat har ageret på konjunktursituationen. I nedskrivningerne i 2010 er indregnet,

- at banken har udgiftsført 4,6 mio. kr. som hensættelse til tab vedrørende Bankpakke 1. Tabet er beregnet som bankens andel af de af Finansiell Stabilitets offentliggjorte tab i forbindelse med udløbet af Bankpakke 1 ved udgangen af 3. kvartal 2010. Hensættelsen på i alt 11 mio. kr. dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr.
- at banken har beregnet sine gruppevise nedskrivninger, så de ultimo året er forhøjet med 2,2 mio. kr. til 7,6 mio. kr.

Årets resultat efter skat er på 13,8 mio. kr. Efter udbytte – jf. nedenfor - tillægges det bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2010 et indlånsoverskud på ca. 51 mio. kr.

Udlånene udgør 1.490 mio. kr. ultimo 2010 mod 1.615 mio. kr. ultimo 2009. Udviklingen svarer til et fald på 7,8 % i 2010. Faldet i udlånene skyldes primært 2 forhold. For det første en vigende efterspørgsel og for det andet, at banken i 2010 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 2010 udgør indlånene 1.541 mio. kr. mod 1.714 mio. kr. ultimo 2009. Udviklingen svarer til et fald på 10,1 % i 2010. Faldet i indlånene skyldes ligeledes primært 2 forhold. For det første, at en række kunder har valgt at omlægge indlån til værdipapirer. Og for det andet, at banken styrer efter at have en passende overdækning på indlån i forhold til udlån.

Ved udgangen af 2010 har banken en garantivolumen på 305,1 mio. kr. mod 540,0 mio. kr. ved udgangen af 2009. Faldet skyldes primært, at "ekspeditionsstuklen" i den elektroniske tinglysning er fjernet. Banken har ultimo 2010 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2010 3.336 mio. kr. mod 3.870 mio. kr. ved udgangen af 2009.

Kapitaldækningsregler og kapitalforhold

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 26.

Bankens egenkapital udgør 386 mio. kr. pr. 31. december 2010 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud. Det er vurderingen, at banken – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindsud i bankens bestående aktionærkreds.

Kreditbanken fokuserer på at opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Derfor er bankens interne solvensmål på 13 % fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. december 2010 er beregnet til 8,4 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2010 på 21,4. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 13,0 %-point.

Banken vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov, genberegner løbende sit individuelle solvensbehov, og udsætter det desuden for stress-tests. I beregning og stresstest følger banken såvel en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter som Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. Derudover forholder banken sig løbende til eventuelle virkninger af Basel III-reglerne.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger, herunder om det opgjorte individuelle solvensbehov. Kreditbanken har offentliggjort oplysningerne på www.kreditbanken.dk i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Med tilsynsdiamanten har Finanstilsynet fastsat 5 grænseværdier, som pengeinstitutterne senest fra ultimo 2012 anbefales at ligge inden for. Kreditbanken styrer bl.a. efter disse grænseværdier og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2010 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

Sum af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør store engagementer ultimo 2010 13,3 % af basiskapitalen.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2010 faldet med 7,8 %.

Ejendomseksponering

Udlån og garantidebitorer i brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter skal være på under 25 % af de samlede udlån og garantier. I Kreditbanken udgør de nævnte brancher ultimo 2010 10,7 % af de samlede udlån og garantier.

Stabil funding

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo 2010 på 0,72.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo 2010 er på 344 %.

Likviditet

Ved udgangen af 2010 har banken en likviditet på 949 mio. kr. mod lovens krav på 214 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkravet er derfor på 344 % mod 191 % ved udgangen af 2009. Denne meget robuste overdækning skyldes bl.a., at banken har indlånsoverskud, at banken

funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet, og at banken har indregnet, men ikke benyttet, de i 2008 indførte 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 lægger fast, at banken skal evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde balance mellem sine indlån og udlån. For netop denne balance vil medvirke til, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Bankens deltagelse i Bankpakke 1 og 2 og i afviklingsberedskabet

Bankpakke 1

Kreditbanken tiltrådte i 2008 den danske stats garantiordning (Bankpakke 1), der løb fra den 6. oktober 2008 og til udgangen af september 2010. Ordningen administreredes af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007.

Kreditbankens betaling af provision til Det Private Beredskab har i 2010 udgjort 6,1 mio. kr.

Udover betaling af provision til Det Private Beredskab indestår banken over for Det Private Beredskab for sin andel af forpligtelsen til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 4,6 mio. kr., og hensættelsen på i alt 11 mio. kr. dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr.

Bankpakke 2

Banken har ikke ansøgt om hybrid lånekapital fra Bankpakke 2.

Afviklingsberedskabet

Kreditbanken har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange, der sikrer, at banken kan overholde de særlige krav, der følger af bekendtgørelsen om afviklingsberedskab. Det er bl.a. sket i samarbejde med bankens datacentral (Bankdata). Det er ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Finansiell Stabilitet A/S overtaget Amagerbanken. I lighed med øvrige danske pengeinstitutter hæfter Kreditbanken for det tab, som Indskydergarantifonden må få ved Amagerbankens konkurs. Det forventede tab er februar 2011 opgjort til ca. 2,4 mia. kr. Da Kreditbankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,15%, kan bankens forventede tab opgøres til ca. 3,6 mio. kr.

Kreditbanken har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af feks. kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Der er efter regnskabsårets afslutning i øvrigt ikke indtruffet forhold, der forrykker ledelsens vurdering af årsrapporten.

Forventet udvikling i 2011

Kreditbanken vurderer fortsat, at konjunktursituationen er skrøbelig og vil forblive det i 2011. Banken forventer derfor gennem 2011 at skulle operere med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken i 2011 med at realisere et positivt resultat på 10-20 mio. kr. før skat. Forventningen bygger på, at banken i 2011

- forudser et svagt fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2010
- uændret omkostningsniveau i forhold til 2010
- påregner et svagt faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2010.

Spændet i forventningen skyldes bla., at banken februar 2011 vurderer, at der er usikkerhed forbundet med at vurdere bankens hæftelse over for Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs.

Videnressourcer

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

Særlige risici

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Filialer i udlandet

Banken har ikke filialer i udlandet.

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 Nordic Exchange Copenhagen. Der er alene en aktiekasse, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6 %
Sangostop A/S, Aabenraa	14,2 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,3 %

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

Ledelsen

Bestyrelsen

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

Bemyndigelse

Bestyrelsen er i tiden indtil den 10. marts 2015 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.

Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Kreditbankens direktion består af bankens direktør, Lars Frank Jensen (født i 1960).

Ledelseshverv

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af side 39, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

Bestyrelsens forslag til udbytte

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

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (Corporate governance)

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

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

Kreditbankens efterlevelse af anbefalinger for god selskabsledelse

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

På www.kreditbanken.dk (under Kreditbanken/Investor/Corporate Governance) er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne under betegnelsen "Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b". I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter Anbefalingerne 9 hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse:
Banken følger Anbefalingerne.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar:
Banken følger Anbefalingerne.
3. Åbenhed og gennemsigtighed:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar:
Banken følger Anbefalingerne.
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.

6. Ledelsens vederlag:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.
Hverken direktion eller medarbejdere er incitamentsmæssigt aflønnet.
7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering):
Banken følger Anbefalingerne.
8. Risikostyring:
Banken følger Anbefalingerne.
9. Revision:
Banken følger Anbefalingerne

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

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

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

Kontrolmiljø

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

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

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

Risikovurdering

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

Bestyrelsens arbejde

Ansvar og opgaver

Bestyrelsen forestår den overordnede ledelse af banken og udøver tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelsen og direktion i forening forestår således ledelsen af bankens anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisering af bankens virksomhed.

Bestyrelsens ansvar og opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden, der revurderes/godkendes af den samlede bestyrelse mindst en gang om året. Forretningsordenen indeholder bl.a. beskrivelser af procedurer for bestyrelsens arbejde og arbejdsform og en beskrivelse af bestyrelsesformandens ansvar og opgaver.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2010 afholdt ordinært møde en gang om måneden. Mødet i oktober 2010 var et strategimøde.

Sammensætning

Bestyrelsen skal bestå af 4-6 medlemmer og består for tiden af 5 medlemmer. Forud for indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer foretager bestyrelsen en vurdering af, hvilken viden og erfaring, der er behov for for at sikre, at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer. Derfor vil bestyrelsen sammensætte sig, så bestyrelsesmedlemmerne bedst muligt supplerer hinanden i forhold til kompetence, alder og baggrund. På baggrund af bl.a. bestyrelsens størrelse, mødefrekvens og samarbejde med direktionen har bestyrelsen vurderet, at den ikke har behov for at gennemføre skematiske evalueringer.

På bankens generalforsamling i 2010 nyvalgte Jens Klavsen, Aabenraa, til bankens bestyrelse i stedet for Heinrich Chr. Clausen, der trådte ud af bestyrelsen på grund af bestyrelsens aldersgrænse. Bestyrelsens aldersgrænse er fastsat til det 70. år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Kreditbanken benytter generelt ikke udvalg og komiteer. For bestyrelsen har vurderet, at bestyrelsens mødefre-

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

Medlemmer og kompetencer

Bestyrelsesformand Ulrich Jansen, Aabenraa:

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

Bestyrelsesnæstformand Henrik Meldgaard, Aabenraa:

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

Andy Andersen, Aabenraa:

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

Peter Rudbeck, Silkeborg:

Født i 1956. Bestyrelsesmedlem siden 1996 og senest genvalgt i 2008 for 4 år. Ingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Rødekro Skofabrik A/S.

Jens Klavsen, Aabenraa:

Født i 1965. Bestyrelsesmedlem siden 2010. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Bankuddannet. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Fleggaard-koncernen.

Vederlag

Bestyrelsen modtager et fast vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Vederlagets størrelse fremgår af note 9 i årsrapporten.

Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 10. marts 2010 givet beføjelser til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelses tidspunktet på OMX Nordic Exchange Copenhagens noterede officielle kurs med mere end 10 %.

Revisionsudvalg

Kreditbanken har efter beslutning på bankens generalforsamling i 2008 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

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

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

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

Aflønningsudvalg

Kreditbanken har i december 2010 etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Udvalgets arbejde understøttes af bankens lønpolitik, der er udarbejdet i december 2010. Lønpolitikken kan findes på www.kreditbanken.dk.

Direktionen

Bestyrelsens delegering af ansvar til direktionen er fastlagt i bestyrelsens § 70-instruks til direktionen. Instruksen revideres/godkendes mindst en gang om året af den samlede bestyrelse.

Bankens direktør er ansvarlig for

- bankens daglige virke og rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i bestyrelsens § 70-instruks til direktionen
- for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og intern kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsafslæggelsen ligger hos bankens direktør.

Direktionens ansættelsesforhold evalueres løbende af bestyrelsen.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnede og har ikke bonus-, aktie- eller optionsprogrammer. 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.

Vederlaget til direktionen fremgår af note 9 i årsrapporten.

Finanskalender 2011

- 16.02.2011: Årsregnskabsmeddelelse for 2010
- 22.02.2011: Årsrapport for 2010
- 16.03.2011: Ordinær generalforsamling
- 11.05.2011: Periodemeddelelse 1. kvartal 2011
- 17.08.2011: Halvårsrapport 2011
- 02.11.2011: Periodemeddelelse 3. kvartal 2011

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Kreditbanken 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 (under Kreditbanken/Investor/Samfundsansvar) er en udførlig, men ikke udtømmende, gennemgang af bankens efterlevelse af samfundsansvar.

Resultatopgørelse for 2010

Note		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
4	Renteindtægter.....	127.360	158.019
5	Renteudgifter.....	<u>15.545</u>	<u>35.252</u>
	Netto renteindtægter	111.815	122.767
	Udbytte af aktier m.v.....	366	802
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	32.043	27.470
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>1.839</u>	<u>1.773</u>
	Netto rente- og gebyrindtægter	142.385	149.266
7	Kursreguleringer	4.777	6.653
	Andre driftsindtægter	530	716
9	Udgifter til personale og administration	69.482	66.194
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.365	1.843
	Andre driftsudgifter		
	Betaling af provision til Det Private Beredskab.....	6.052	7.850
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	<u>52.579</u>	<u>76.197</u>
	Resultat før skat	18.214	4.551
11	Skat	<u>4.461</u>	<u>1.202</u>
	Årets resultat	13.753	3.349
	Forslag til resultatdisponering		
	Til disposition i alt	13.753	3.349
	Udbytte	3.564	0
	Overført til næste år	10.189	3.349
	I alt	13.753	3.349

Balance pr. 31. december 2010

Note	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)	
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	102.945	161.457
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	118.622	25.489
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.489.887	1.615.396
14	Obligationer til dagsværdi	386.587	389.531
15	Aktier m.v.	55.103	52.050
	Grunde og bygninger, i alt.....	41.048	40.510
16	<i>Investerings ejendomme</i>	4.741	4.846
17	<i>Domicilejendomme</i>	36.307	35.664
18	Øvrige materielle aktiver	3.779	4.738
	Aktuelle skatteaktiver	2.767	7.372
	Andre aktiver	16.421	18.180
	Periodeafgrænsningsposter	1.894	2.512
	Aktiver i alt	2.219.053	2.317.235
Passiver			
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	242.276	195.183
21	Indlån og anden gæld.....	1.541.074	1.714.208
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.384	2.384
	Andre passiver	34.772	26.806
	Periodeafgrænsningsposter	31	70
	Gæld i alt	1.820.537	1.938.651
19	Hensættelser til udskudt skat	384	50
	Hensættelser til tab på garantier	11.661	7.492
	Hensatte forpligtelser i alt	12.045	7.542
23	Aktiekapital.....	17.820	17.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	3.814	3.274
	Overført overskud.....	361.273	349.948
	Foreslået udbytte.....	3.564	0
	Egenkapital	386.471	371.042
	Passiver i alt	2.219.053	2.317.235
24	Eventualforpligtelser i alt	305.062	539.969

Øvrige noter 25-34.

Egenkapitalopgørelse for 2010

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital primo 2010	17.820	3.274	349.948	0	371.042
Resultat for perioden			10.189	3.564	13.753
Opskrivning af domicilejendomme		540			540
Køb af egne aktier			-4.669		-4.669
Salg af egne aktier			5.805		5.805
Egenkapital ultimo 2010	17.820	3.814	361.273	3.564	386.471
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

Pengestrømsopgørelse for 2010

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Resultat før skat.....	18.214	4.551
Kursregulering af investeringsejendom.....	105	0
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	1.365	1.843
Betalt skat.....	-6.888	-8.460
	<u>12.796</u>	<u>-2.066</u>
Ændring i udlån.....	125.509	113.966
Ændring i indlån.....	-173.134	-36.523
Ændring i kreditinstitutter, netto.....	-46.040	2.705
Ændring i beholdning af obligationer.....	2.944	-61.192
Ændring i beholdning af aktier.....	-3.053	-4.325
Ændring i øvrige aktiver.....	9.409	9.112
Ændring i øvrige passiver.....	12.430	-7.321
Pengestrømme vedrørende drift.....	-71.935	16.422
Køb mv. af materielle anlægsaktiver.....	-619	-492
Salg mv. af materielle anlægsaktiver.....	110	25
Pengestrømme vedrørende investeringer.....	-509	-467
Nettoforskydning vedrørende egne aktier.....	1.136	-2.079
Pengestrømme vedrørende finansiering.....	1.136	-2.079
Ændring i likvider.....	-58.512	11.810
Likvider 1. januar.....	161.457	149.647
Likvider 31. december.....	102.945	161.457
Heraf udgør urealiserede kursreguleringer.....	32	7

Noter til årsregnskabet for 2010

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 2009.

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 betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter 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 omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

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

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 200.000 kr.

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

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 pengeinstituttsektoren. Banken har derfor vurderet, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Vurderingen har medført en tilpas-

ning 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 markedsdata.

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. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommenes markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd. Ændring i dagsværdien på investeringsejendomme 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.

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

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.

Som nævnt i ledelsesberetningen har banken til sin egenbeholdning erhvervet samtlige obligationer fra et børsnoteret obligationslån på 150 mio. kr. Jf. gældende regnskabspraksis er obligationslånet på 150 mio. kr. derfor ikke anført under bankens passiver. Tilsvarende indgår obligationerne, der er erhvervet til bankens egenbeholdning, heller ikke under bankens aktiver.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

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

Egne aktier

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post 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, investering 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 3 måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til 3 måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Hoved- og nøgletal

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

Note 2

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/boeelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. For skøn over sikkerheder i noterede og unoterede værdipapirer henvises til omtale nedenfor.
- Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Noterede finansielle instrumenter, der 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.)	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	142.385	149.266	134.260	128.168	111.280
Kursreguleringer	4.777	6.653	2.029	5.373	12.930
Udgifter til personale og administration	69.482	66.194	63.955	59.823	50.580
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.365	1.843	1.096	2.627	15.757
Andre driftsudgifter					
Provision til Det Private Beredskab.....	6.052	7.850	2.138	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ..	52.579	76.197	33.225	5.672	-1.673
Resultat før skat.....	18.214	4.551	36.358	65.706	64.667
Årets resultat.....	13.753	3.349	27.600	49.799	45.705
Egenkapital.....	386.471	371.042	368.897	350.306	310.447
Udlån	1.489.887	1.615.396	1.729.362	1.708.031	1.381.382
Indlån	1.541.074	1.714.208	1.750.731	1.529.473	1.339.652
Aktiver i alt	2.219.053	2.317.235	2.420.556	2.239.292	1.868.216
Nøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent.....	21,4	17,6	17,5	15,5	14,9
Kernekapitalprocent.....	21,4	17,6	17,4	15,6	14,8
Egenkapitalforrentning før skat, pct.....	4,8	1,2	10,1	19,9	22,2
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	3,6	0,9	7,7	15,0	15,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,14	1,03	1,36	1,97	2,00
Renterisiko, pct.....	0,4	0,8	0,7	0,6	0,6
Valutaposition, pct.	1,3	0,4	3,3	0,5	3,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	104,7	101,6	103,9	116,1	108,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.....	343,8	190,5	201,0	102,5	84,1
Summen af store engagementer, pct.	13,3	27,5	40,5	72,5	61,7
Årets nedskrivningsprocent.....	2,7	3,5	1,8	0,2	-0,1
Årets udlånsvækst, pct.	-7,8	-6,6	1,2	23,6	19,4
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,4	4,7	4,9	4,5
Årets resultat pr. aktie, kr.	77,2	18,8	154,9	279,5	256,5
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.190	2.113	2.089	1.966	1.749
Børskurs ultimo året, kr.	1.910	1.999	2.100	3.300	3.900
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	24,7	106,4	13,6	11,8	15,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,87	0,95	1,01	1,68	2,23
Udbytte pr. aktie	20	0	0	50	50
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	67,2	69,2	67,0	64,0	57,8

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 4	Renteindtægter	
	1.304	2.875
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
	118.602	141.759
	Udlån og andre tilgodehavender	
	7.148	13.215
	Obligationer	
	30	108
	Afledte finansielle instrumenter i alt	
	Heraf	
	26	102
	Valutakontrakter	
	4	6
	Rentekontrakter	
	276	62
	Øvrige renteindtægter	
	127.360	158.019
Note 5	Renteudgifter	
	3.285	4.308
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	
	12.159	30.866
	Indlån og anden gæld	
	101	78
	Udstedte obligationer	
	15.545	35.252
Note 6	Gebyrer og provisionsindtægter	
	8.411	6.991
	Værdipapirhandel og depoter	
	6.667	5.896
	Betalingsformidling	
	5.229	4.682
	Lånesagsgebyrer	
	10.092	8.663
	Garantiprovision	
	1.644	1.238
	Øvrige gebyrer og provisioner	
	32.043	27.470
Note 7	Kursreguleringer	
	1.301	3.883
	Obligationer	
	1.430	348
	Aktier	
	-105	0
	Investeringssejendomme	
	2.145	2.528
	Valuta	
	6	-106
	Afledte finansielle instrumenter	
	4.777	6.653
Note 8	Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder	
	Kreditbanken driver bank fra 3 sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg og Haderslev – med absolut primær fokus på Sønderjylland. Da de 3 byer/markeder ikke afviger fra hinanden har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.	

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 9 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion		
Lars Frank Jensen	2.191	1.997
Bestyrelse		
Ulrich Jansen (formand)	75	75
Henrik Meldgaard (næstformand)	55	55
Andy Andersen	50	50
Peter Rudbeck	50	50
Jens Klavsén	50	0
Heinrich Chr. Clausen	0	50
Bestyrelse i alt	280	280
I alt	2.471	2.277
Bestyrelsens vederlag består alene af honorar. Bestyrelsen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Direktionens vederlag består alene af løn og pensionsbidrag. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Udover direktionen har banken ikke ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.		
Personaleudgifter		
Lønninger	32.038	30.523
Pensioner	3.576	3.528
Udgifter til social sikring	3.626	3.515
I alt	39.240	37.566
Øvrige administrationsudgifter	27.771	26.351
Udgifter til personale og administration i alt	69.482	66.194
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	67,2	69,2
Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	932	769
Heraf andre ydelser end revision	329	169
Banken har ikke en intern revision.		
Note 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger	67.939	95.358
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-19.084	-16.107
Andre bevægelser	-2.148	-5.376
Individuelle nedskrivninger i alt	46.707	73.875
Individuelle hensættelser på garantier		
Hensættelser	5.261	5.631
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-1.092	-4.444
Individuelle hensættelser i alt	4.169	1.187

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Gruppevisse nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger	3.254	3.721
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.100	-2.134
Andre bevægelser	-451	-452
Gruppevisse nedskrivninger i alt	<u>1.703</u>	<u>1.135</u>
	52.579	76.197
Note 11 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	4.122	1.087
Ændringer i udskudt skat	334	99
Regulering af tidligere års beregnet skat	5	16
Skat i alt	<u>4.461</u>	<u>1.202</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25,0%	25,0%
Regulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	-0,3%
Ændring som følge af skattefri aktieavance fra aktier	0,0%	-0,7%
Andet	-0,5%	2,4%
Effektiv skatteprocent	<u>24,5%</u>	<u>26,4%</u>
Note 12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	118.622	25.489
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>118.622</u>	<u>25.489</u>
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	58.117	14.064
Over 1 år og til og med 5 år	60.505	11.425
	<u>118.622</u>	<u>25.489</u>
Note 13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	686.349	748.105
Til og med 3 måneder	56.036	52.643
Over 3 måneder og til og med 1 år	148.466	250.914
Over 1 år og til og med 5 år	356.640	437.067
Over 5 år	242.396	126.667
	<u>1.489.887</u>	<u>1.615.396</u>
Værdi af individuelt vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	195.406	202.143
Nedskrivning	115.615	120.351
	<u>79.791</u>	<u>81.792</u>
Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.150.488	1.247.408
Nedskrivning	-7.561	-5.307
	<u>1.142.927</u>	<u>1.242.101</u>

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Standardvilkår		
Erhvervskunder: Der er typisk ikke et opsigelsesvarsel fra bankens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved blanco-lån stiller banken krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.		
Privatkunder: Der er typisk et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Banken stiller normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån og ved ændringer til eksisterende lån.		
Specifikation af sikkerhedsstillelser		
Det er ikke muligt at specificere værdien af sikkerhedsstillelser.		
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)		
	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,9	7,7
Industri og råstofindvinding	3,5	3,1
Bygge og anlæg.....	3,3	4,6
Handel	9,3	9,0
Transport, hoteller og restauration	5,4	4,8
Information og kommunikation	0,7	1,2
Finansiering og forsikring.....	5,1	5,2
Fast ejendom	10,7	9,7
Øvrige erhverv.....	9,5	9,7
I alt erhverv	56,4	55,0
Private.....	43,6	45,0
I alt.....	100,0	100,0
Note 14 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer til dagsværdi	386.587	389.531
	386.587	389.531
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling svarende til en kursværdi på	174.654	174.298
Note 15 Aktier m.v.		
Aktier /investeringsbeviser noteret på OMX	725	743
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	49.928	46.791
Øvrige aktier	4.450	4.516
	55.103	52.050

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 16 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo.....	4.846	4.670
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.....	0	176
Værdiændringer indregnet til dagsværdi i resultatopgørelsen	-105	0
Dagsværdi ultimo	4.741	4.846
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af investeringsejendommens dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2008. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ført til en mindre korrektion af de dagsværdier, der var opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
Note 17 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo.....	35.664	35.000
Afskrivning.....	541	528
Værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen	540	875
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	644	317
Omvurderet værdi ultimo	36.307	35.664
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilendommens dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2008. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ført til en mindre korrektion af de dagsværdier, der var opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
Note 18 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo.....	12.162	15.997
Tilgang	619	316
Afgang	-540	-4.151
Kostpris ultimo	12.241	12.162
Afskrivninger primo.....	7.424	9.918
Årets afskrivninger	1.498	1.657
Afskrivninger på afhændede aktiver	-460	-4.151
Afskrivninger ultimo	8.462	7.424
Bogført beholdning ultimo	3.779	4.738
Note 19 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudte skatteforpligtelser/-aktiver primo.....	50	-49
Ændring i udskudt skat.....	334	99
	384	50
Materielle anlægsaktiver	-474	-461
Udlån	-980	-950
Øvrige	1.838	1.461
Netto	384	50

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	242.276	195.183
	242.276	195.183
Fordeling efter restløbetider		
Anfordringsgæld	102.623	105.551
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	50.000
Over 1 år og til og med 5 år	100.000	0
Over 5 år	39.653	39.632
	242.276	195.183
Til sikkerhed for langfristet gæld til realkreditinstitutter for 40,2 mio. kr. er der i 2010 stillet pant i ejendommene til en bogført værdi på 41,0 mio. kr.		
Note 21 Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper		
På anfordring	950.075	951.173
Med opsigelsesvarsel	121.844	121.782
Tidsinds kud.....	225.879	379.591
Særlige indlånsformer.....	243.276	261.662
	1.541.074	1.714.208
Fordeling efter restløbetider		
På anfordring.....	1.174.048	1.239.144
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	117.000	213.809
Over 3 måneder og til og med 1 år	43.238	29.763
Over 1 år og til og med 5 år	29.171	36.410
Over 5 år	177.617	195.082
	1.541.074	1.714.208
Note 22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetider		
Over 1 år og til og med 5 år	2.384	1.609
Over 5 år	0	775
	2.384	2.384
Note 23 Aktiekapital	(kr./stk.)	(kr./stk.)
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.).....	178.200	178.200
Beholdning af egne aktier, der indgår i beholdning (stk.).....	1.757	2.628
Pålydende værdi af egne aktier (kr.)	175.700	262.800
Den procentdel, som beholdningen af egne aktier udgør af aktiekapitalen (%)	1,0	1,5
Antallet af egne aktier primo (stk.).....	2.628	1.573
Køb (stk.).....	2.649	2.787
Salg (stk.)	3.520	1.732
	1.757	2.628

	2010 kr./stk.	2009 kr./stk.
Aktiekapital		
Pålydende værdi af egne aktier primo (kr.)	262.800	157.300
Køb (kr.).....	264.900	278.700
Salg (kr.)	352.000	173.200
	175.700	262.800
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb (%).....	1,5	1,6
Salg (%).....	2,0	1,0
Samlet købssum (1.000 kr.)	4.669	5.691
Samlet salgssum (1.000 kr.).....	5.805	3.612
Omsætningen af egne aktier er foretaget som led i bankens almindelige handel med aktier.		
Note 24 Eventualforpligtelser	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Garantier m.v.		
Finansgarantier	88.995	205.280
Tabsgarantier for realkreditudlån	81.911	74.782
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	28.482	139.595
Øvrige garantier	105.674	120.312
I alt	305.062	539.969
Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.		
Kreditbanken har deltaget i den danske stats garantiordning, der udløb 30. september 2010. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 4,6 mio. kr., og hensættelsen på i alt 11 mio. kr. dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr. Banken har yderligere en andel af garantiforpligtelsen på de yderste 10 mia. kr. af de 35 mia. kr., som den finansielle sektor har garanteret at bidrage med. Finansiell Stabilitet A/S har oplyst at den del af garantien, der ligger ud over 25 mia. kr., ikke bliver aktuel, og den indgår derfor ikke i eventualforpligtelser.		
Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis bankens direktør opsiges af banken, kan der tilkomme bankens direktør en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.		
Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev med en årlig leje på 610.000 kr.		
Note 25 Afledte finansielle instrumenter		
Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.		
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20%	19	101
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75%	948	1.041
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100%	250	105

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.)
2010				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder.....	94.227	0	6.427	-6.427
Gennemsnitlig markedsværdi.....	85.265	1	3.479	-3.478
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder.....	17.254	818	0	818
Gennemsnitlig markedsværdi.....	11.417	483	0	483
Valuatakontrakter, swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.959	4.003	5.098	-1.095
Gennemsnitlig markedsværdi.....	6.462	6.505	7.397	-892
Rentekontrakter, swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.600	51	154	-103
Over 5 år.....	2.570	415	660	-245
	<u>6.170</u>	<u>466</u>	<u>814</u>	<u>-348</u>
Gennemsnitlig markedsværdi.....	6.170	732	934	-202
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb.....	31.668	26	-1	25
Renteforretninger, salg.....	31.668	2	-23	-21
Aktieforretninger, køb.....	1.891	11	-11	0
Aktieforretninger, salg.....	1.887	8	-10	-2
	<u>67.114</u>	<u>47</u>	<u>-45</u>	<u>2</u>
2009				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder.....	75.866	2	519	-517
Fra 3 måneder og til og med 1 år..	436	0	12	-12
	<u>76.302</u>	<u>2</u>	<u>531</u>	<u>-529</u>
Gennemsnitlig markedsværdi.....	40.735	1	371	-370
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder.....	5.143	136	0	136
Fra 3 måneder og til og med 1 år..	436	12	0	12
	<u>5.579</u>	<u>148</u>	<u>0</u>	<u>148</u>
Gennemsnitlig markedsværdi.....	2.790	74	0	74
Valuatakontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år.....	8.965	9.007	9.695	-688
Gennemsnitlig markedsværdi.....	13.035	17.014	17.978	-965
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år.....	3.600	166	305	-139
Over 5 år.....	2.570	577	742	-165
	<u>6.170</u>	<u>743</u>	<u>1.047</u>	<u>-304</u>
Gennemsnitlig markedsværdi.....	6.170	998	1.053	-55
Uafviklede spotforretninger				
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>

Note 26

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.

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

Kreditbanken 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 33. For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 12.

Markedsrisiko

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

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

Renterisiko

Banken foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 0,4 % ultimo 2010 mod 0,8 % i 2009.

Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2010 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,7 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. i 2009.

Valutarisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Banken har optaget mellemlang finansiering hos andre kreditinstitutter, og har desuden ultimo 2008 etableret adgang til lånemuligheder i Nationalbanken – bl.a. på basis af overskydende lovmæssig solvens. Banken har ikke benyttet de indførte lånemuligheder i Nationalbanken.

Banken har den 29. april fået bevilget en ansøgt ramme på 750 mio. kr. i Finansiell Stabilitet, og pr. 30. juni udnyttede banken 150 mio. kr. af rammen til optagelse af et børsnoteret obligationslån, der løber i 3 år. Banken erhvervede efterfølgende samtlige obligationer til sin egen beholdning af værdipapirer.

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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

Finansielle aktiver:	
0-3 måneder:	939 mio. kr.
3-12 måneder:	312 mio. kr.
1-5 år:	568 mio. kr.
Over 5 år:	280 mio. kr.

Finansielle forpligtelser:	
0-3 måneder:	1.394 mio. kr.
3-12 måneder:	43 mio. kr.
1-5 år:	132 mio. kr.
Over 5 år:	217 mio. kr.

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

Operationel risiko

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

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

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

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

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 27 Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	4.700	216
SEK	145	194
NOK.....	45	239
USD.....	413	232
GBP.....	45	397
Øvrige valutaer	206	100
	5.554	1.378
Aktiver i fremmed valuta i alt.....	80.801	49.962
Passiver i fremmed valuta i alt	10.884	5.075
Valutaindikator 1.....	29	33
Valutaindikator 2.....	0	0
Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.		
Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.		
Note 28 Nærtstående parter		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Banken har ikke indført særlige incitamentsprogrammer, således heller ikke for bankens bestyrelse og for bankens direktør.		
Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S.		
Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret		
Nærtstående parter er bestyrelse og direktion.		
Oplysninger om løn og vederlag fremgår af note 9.		
Lån til ledelsen		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse	2.210	3.457
	2.600	3.847
Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.)	4,2-12,8	4,4-11,0
Sikkerhedstillelser		
Direktion.....	0	0
Bestyrelse	0	0

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 29 Kapitalkrav		
Kapitalkrav i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1.....	177.777	203.331
Egenkapital	386.471	371.042
Opskrivningshænlæggelser.....	-3.814	-3.274
Kernekapital	382.657	367.768
Foreslået udbytte	-3.564	0
Kernekapital efter primære fradrag	379.093	367.768
Halvdelen af kapitalandele	-3.140	-2.821
Kernekapital efter fradrag	375.953	364.947
Opskrivningshænlæggelser.....	3.814	3.274
Basiskapital før fradrag	379.767	368.221
Halvdelen af kapitalandele	-3.140	-2.821
Basiskapital	376.627	365.400
Note 30 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko		
Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 26, hvortil henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der neden for angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier.		
	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapital (1.000 kr.)
Renterisiko		
2010		
En stigning i renten på 1 %-point.....	-872	-872
Et fald 1 renten på 1 %-point	872	872
2009		
En stigning i renten på 1 %-point.....	-600	-600
Et fald 1 renten på 1 %-point.....	600	600
Tallene for 2009 bygger på bankens skøn.		
Aktierisiko (ekskl. egen beholdning af Kreditbanken-aktier)		
2010		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	5.065	5.401
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-5.065	-5.401
2009		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	4.753	5.279
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-4.753	-5.279
Valutarisiko		
Der henvises til note 27.		

Note 31

Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Note 32

Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
Udlån og andre tilgodehavender	1.489.887	1.495.868
Obligationer	386.587	386.587
Indlån og anden gæld	1.541.074	1.542.578
Udstedte obligationer	2.384	2.485

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Note 33 Kreditrisiko		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ...	102.945	161.457
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	118.622	25.489
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.489.887	1.615.396
Obligationer til dagsværdi	386.587	389.531
Aktier m.v.	55.103	52.050
	<u>2.153.144</u>	<u>2.243.923</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier	<u>305.062</u>	<u>539.969</u>

Kredittilsagn ligger på et uvæsentligt niveau.

Kreditpolitik

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

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

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

Banken har fastsat grænser

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

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

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

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Beskrivelse af sikkerheder		
Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tager banken eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, tilbagetilrædelseserklæringer, livsforsikringer samt kaution. Der henvises til note 13 for gruppering af kreditrisici på sektorer og brancher.		
Regnskabsmæssig værdi af udlån, der ville være i restance eller nedskrevne, hvis de ikke var genforhandlet.....	0	0
Restancer		
Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo 2010 559.000 kr. mod 196.000 kr. ultimo 2009. Aldersfordeling af udlån med restancer kan opgøres således:		
0-90 dage	559	196
Over 90 dage	0	0
Værdi af sikkerheder for udlån i restance	0	0
Nedskrivninger		
Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.		
Renteindtægter på nedskrevne lån	3.993	5.757

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2010 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2010 (1.000 kr.)	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2009 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2009 (1.000 kr.)
Betalingsstandsning og konkurs ..	24.173	17.785	35.541	18.606
Gældssanering.....	0	0	86	84
Akkordforhandling indledt/ bevilget	901	704	3.421	2.249
Engagement opsagt	12.473	10.524	20.814	15.689
Andre årsager	180.829	98.263	173.112	91.215
I alt.....	218.376	127.276	232.974	127.843

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

Kreditkvaliteten for udlån, der ikke er værdiforringede

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

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

Udviklingen i kreditkvaliteten

	Offentlig myndighed (1.000 kr.)	Erhverv (1.000 kr.)	Private (1.000 kr.)
2010			
Samlet udlån før nedskrivninger	209	933.219	679.634
Udlån med individuelle nedskrivninger	0	120.032	75.374
Udlån, der ikke er værdiforringede	209	813.187	604.260
Udlån med svaghedstegn	0	85.587	26.368
Udlån med normal bonitet	209	727.600	577.892
2009			
Samlet udlån før nedskrivninger	214	1.027.487	713.454
Udlån med individuelle nedskrivninger	0	145.599	56.544
Udlån, der ikke er værdiforringede	214	881.888	656.910
Udlån med svaghedstegn	0	70.650	35.980
Udlån med normal bonitet	214	811.238	620.930

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Segmenteringsmodellen fra Lokale Pengeinstitutter viser, med bankens korrektion til lokale forhold, følgende udvikling i risikomarginaler for udlån, der ikke er værdiforringede		
Udlån, der ikke er værdiforringede		
Erhverv (1.000 kr.).....	811.376	896.954
Privat (1.000 kr.)	602.513	654.310
Risikomarginal		
Erhverv	1,516	0,978
Privat	0,454	0,500

Kreditbanken vil fremadrettet arbejde med forbedring af datagrundlag og -fangst med henblik på en mere informativ beskrivelse af kreditkvaliteten i henhold til bl.a. regnskabsbekendtgørelsens krav hertil.

Note 34 **Fondsbørsmeddelelser**
Meddelelser i 2010 til OMX
Nordic Exchange Copenhagen

Dato Indhold

17.02 Regnskabsmeddelelse for 2009
19.02. Indkaldelse til generalforsamling den
 10. marts 2010
01.03. Årsrapport 2009
11.03. Forløb af generalforsamling den
 10. marts 2010

19.05. Periodemeddelelse 1. kvartal 2010
29.06. Kreditbanken udsteder obligationslån
29.06. Informationsmateriale om obligationslån
18.08. Halvårsrapport 2010
20.08. Insidereres handler
01.09. IT- samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank
02.09. Insidereres handler
07.09. Insidereres handler
10.09. Insidereres handler
17.11. Periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2010
16.12. Finanskalender 2011

Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i danske selskaber.

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Sangostop A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Jebsen & Co A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Transport A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	IBC A/S, Aabenraa, Kolding, Fredericia	Næstformand for bestyrelsen
Andy Andersen	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen *)9
	Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Bjarne Rasmussen Invest ApS, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Aktieselskabet Sydfyenske Holding, Nyborg	Formand for bestyrelsen *)3
	Marker Logistik A/S, Kliplev	Formand for bestyrelsen
	JVM Bogbinderi & Mail Pack A/S, Kolding	Formand for bestyrelsen
	Kristensen & Holmsberg A/S, Odense	Formand for bestyrelsen *)1
	B&C Textiler A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Tridan Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen *)1
	Softline A/S, Maribo	Formand for bestyrelsen
	Heinrich Callesen Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Peder Meldgaard A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Koff A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem *)9
	Evald Spedition A/S, Rødekro	Bestyrelsesmedlem
	Tækker Berlin ApS, Aarhus	Bestyrelsesmedlem
	Techen & Christiansen Holding A/S, Karlslunde	Bestyrelsesmedlem *)1
	Sangostop A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	DGU Erhverv A/S, Brøndby	Bestyrelsesmedlem *)1
Horup Boligcentrum A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem	
Dacapo Stainless A/S, Silkeborg	Bestyrelsesmedlem	
Direktør Peter Rudbeck	Blue Wave A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
	2CE Invest A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
	Projektselskabet Rådhuset ApS, Vildbjerg	Bestyrelsesmedlem
	Projektselskabet Gårdslev ApS, Vildbjerg	Bestyrelsesmedlem
	R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Direktør og bestyrelsesmedlem
Direktør Jens Klavsen	Fleggaard Holding A/S, Kollund	Administrerende direktør *)31
	Aktieselskabet Fladkær A/S, Kollund	Direktør
	Fleggaard Totalleasing GmbH, Harrislee	Direktør
	Fleggaard Busleasing GmbH, Harrislee	Direktør
	JKL Invest ApS, Aabenraa	Direktør
	Nuance Holding A/S, Padborg	Formand for bestyrelsen
	Privathospitalet Kollund A/S, Kollund	Formand for bestyrelsen
	Kraftmann A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Dansk Lokalleasing A/S	Bestyrelsesmedlem
	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem
	Pengeinstitutternes Udviklingsamarbejde	Bestyrelsesmedlem

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



 **Kreditbanken**
- den lokale bank