

Regnskabsmeddelelse for 2004 fra Kreditbanken A/S

Året i overskrifter:

- Resultat før skat på 40 mio. kr. - forrenter egenkapitalen med 18%.
- Tab og hensættelser på debitorer reduceret til 5 mio kr. (9,7 mio kr i 2003).
- Nettoresultat på 29,5 mio. kr. (34,5 mio. kr. i 2003).
- Solvensprocent fastholdt på 20,7%.

Hovedtal /nøgletal (1000 kr.)	2004	2003	2002	2001	2000
Netto rente- og gebyrindtægter	78.857	74.013	73.070	67.511	61.221
Kursreguleringer	8.802	18.710	2.238	4.595	3.037
Driftsudgifter	43.391	39.959	37.318	38.961	31.423
Tab og hensættelser på debitorer	4.912	9.736	10.503	12.298	7.700
Ordinært resultat før skat	40.428	44.015	28.605	22.121	25.954
Årets resultat	29.547	34.541	19.801	14.945	18.417
Egenkapital ultimo	232.165	209.746	184.115	163.250	151.869
Balancesum	1.413.358	1.226.955	1.107.547	1.010.346	941.317
Egenkapitalforrentning,(før skat), procent	18,3	22,3	16,7	14,0	17,9
Solvensprocent	20,7	20,7	21,0	18,2	19,4
Udbytteprocent	40	50	25	20	25
Aktiens ultimokurs	1925	1600	885	735	675
Aktiens indre værdi	1303	1177	1002	916	852
Antal medarbejdere	51,8	49,6	48,3	47,9	43,4

Tilfredsstillende resultat

Kreditbanken opnåede også i 2004 et tilfredsstillende resultat, idet nettoresultatet blev 40,4 mio kr før skat. Dette svarer til en egenkapitalforrentning på 18,3 % p.a.

Resultatet er dog 3,6 mio kr. lavere end sidste år, men da 2003 var præget af en engangsindtægt fra salg af Totalkredit-aktier på 10,6 mio kr. finder bankens ledelse, at resultatet for 2004 er tilfredsstillende.

Bankens resultat af de ordinære bankforretninger har således aldrig været bedre end i 2004. Baggrunden er primært en pæn vækst i centrale forretningsområder og et fald i hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer.

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter stiger med 5,4% til 58,3 mio kr. Stigningen har baggrund i, at udlån til bankens kunder er steget med 12% og indlån ialt er steget med 17%, men samtidig har renteniveauet været faldende.

Nettogebyr- og provisionsindtægter stiger med 8,7% til 20,0 mio kr., hvor det specielt er gebyrer for lån og garantier samt indtægter fra en betydelig aktivitet på realkreditområdet der gør forskellen.

Samlet set er nettorente- og gebyrindtægter således steget med 6,5%, eller fra 74,0 mio kr til 78,8 mio kr.

Kursreguleringerne har i 2004 udgjort et plus på 8,8 mio kr. Nykredit har i året udnyttet en option til at købe yderligere af bankens aktier i Totalkredit, hvilket har bidraget med 3,5 mio kr.

De samlede driftsudgifter stiger fra 40,0 mio kr. til 43,4 mio kr., eller ialt 8,5%. Baggrunden er dels øgede udgifter som følge af aktivitetsstigningen, dels nyansættelser med henblik på at udvikle banken og tiltrække nye kunder.

Afskrivninger og hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer er faldet væsentligt, nemlig fra 9,7 mio kr. til 4,9 mio. kr..

Efter skat bliver årets nettoresultat 29,5 mio kr., og der foreslås et udbytte på 40 kr. pr. aktie, svarende til ialt ca. 7,1 mio, mens egenkapitalen reguleres med de resterende 22,4 mio kr.

Balancen

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

Udlån til bankens kunder er steget med 89 mio kr. til ialt 802 mio kr, eller med 12%. Indlån er steget med 155 mio kr. til ialt 1.068 mio kr., eller med 17%.

Den store aktivitet på realkreditområdet har betydet, at bankens samlede garantier er steget til 468 mio kr., eller ialt med 13%.

Bankens egenkapital udgør ved årets slutning ialt 232 mio kr, og solvensprocenten udgør 20,7%. Banken er således fortsat særdeles velkonsolideret.

Øvrige forhold

Et uddrag af regnskabet er vedlagt som bilag, idet det bemærkes, at regnskabsprincipperne er uforandrede i forhold til sidste år.

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

Den trykte årsrapport forventes at foreligge omkring den 23. februar 2005, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 9. marts 2005.

Forventninger til 2005

I lighed med andre banker skal Kreditbanken med virkning fra 1.1.2005 aflægge regnskab efter Finanstilsynets nye regnskabsbekendtgørelse, som udspringer af en EU-forordning.

Indførelsen af de nye regler har været vanskeliggjort af, at reglerne er kommet meget sent.

Dette har medført, at beregningsmodeller mv endnu ikke er på plads.

De foreløbige beregninger viser, at effekten ved indførelsen er, at Kreditbanken i åbningsbalancen pr. 1.1.2005 skal bogføre et tillæg til egenkapitalen i niveauet 5-10 mio kr. efter skat, som primært skyldes ændret værdiansættelse af bankens udlån og ejendomme.

Et mere præcist billede af effekten fra overgangen vil kunne gives i forbindelse med bankens halvårsrapport.

Banken forventer også for det kommende år et tilfredsstillende resultat, men med udsigt til en fortsat lav rente og en fortsat skærpet konkurrence, vil resultatet for 2005 blive lavere end i 2004. På nuværende tidspunkt kendes den fulde effekt på bankens driftsregnskab i 2005 som følge af Finanstilsynets nye regnskabsbekendtgørelse ikke.

På baggrund af disse forhold forventer vi et resultat før skat i niveauet 25-28 mio. kr.

Eventuelle spørgsmål vedrørende denne meddelelse kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen, Kreditbanken A/S, Aabenraa, telefon 73334600.

Aabenraa d. 9. februar 2005



Lars Frank Jensen
bankdirektør

Kreditbanken A/S - Resultatopgørelse

	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Renteindtægter	70.815	68.963
Renteudgifter	12.509	13.620
Netto renteindtægter	58.306	55.343
Udbytte af kapitalandele	533	252
Gebyrer og provisionsindtægter	20.761	18.991
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	743	573
Netto rente- og gebyrindtægter	78.857	74.013
Kursreguleringer	8.802	18.710
Andre ordinære indtægter	1.072	987
Udgifter til personale og administration	42.393	38.689
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	998	1.270
Andre ordinære udgifter	0	0
Tab og hensættelser på debitorer	4.912	9.736
Ordinært resultat før skat	40.428	44.015
Skat	10.881	9.474
Årets resultat	29.547	34.541

Overskudsfordeling

	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Årets resultat	29.547	34.541
I alt til disposition	29.547	34.541
Anvendt til udbytte	7.128	8.910
Regulering vedrørende reserver for egne aktier	3.107	-467
Henlagt til egenkapital	19.312	26.098
I alt anvendt	29.547	34.541

Kreditbanken A/S - Balance

AKTIVER	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	15.016	66.915
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	225.735	166.010
Udlån	802.163	713.529
Obligationer	310.426	225.260
Aktier m.v.	24.757	21.726
Materielle aktiver	19.288	18.963
Egne kapitalandele	3.296	189
Andre aktiver	12.677	14.363
Aktiver i alt	1.413.358	1.226.955

PASSIVER	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	63.335	58.990
Indlån	1.068.443	913.199
Andre passiver	47.765	43.013
Periodeafgrænsningsposter	318	625
Hensættelser til forpligtelser	1.332	1.382
Egenkapital		
Aktiekapital	17.820	17.820
Reserve for egne aktier	3.296	189
Opskrivningshenlæggelser	51	51
Overført fra tidligere år	191.686	165.588
Overført af årets resultat	19.312	26.098
Egenkapital i alt	232.165	209.746
Passiver i alt	1.413.358	1.226.955

Ikke-balanceførte poster	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Garantier m.v.	468.663	415.983
Andre forpligtelser	0	0
Ikke-balanceførte poster i alt	468.663	415.983

Kreditbanken A/S - Noter til årsregnskabet

	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.094	7.090
Udlån	61.816	59.073
Obligationer	5.603	2.364
Afledte finansielle instrumenter i alt	21	12
heraf:		
Valutakontrakter	18	12
Rentekontrakter	3	0
Andet	281	424
I alt renteindtægter	70.815	68.963
Renteudgifter til:		
Kreditinstitutter og centralbanker	68	64
Indlån	12.411	13.486
Andet	30	70
I alt renteudgifter	12.509	13.620
Udbytte af:		
Aktier	533	252
I alt udbytte af aktier og andre kapitalandele	533	252
Kursreguleringer af:		
Obligationer	1.157	393
Aktier	5.760	16.510
Valuta	1.620	1.736
Afledte finansielle instrumenter i alt	265	71
heraf:		
Valutakontrakter	-18	-12
Rentekontrakter	0	2
Andre kontrakter	283	81
I alt kursreguleringer	8.802	18.710

Kreditbanken A/S - Noter til årsregnskabet (fortsat)

	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.323	1.350
Bestyrelse	264	264
I alt	1.587	1.614
Personaleudgifter:		
Lønninger	18.952	17.267
Pensioner	2.254	2.041
Udgifter til social sikring	2.102	1.930
I alt	23.308	21.238
Øvrige administrationsudgifter	17.498	15.837
I alt udgifter til personale og administration	42.393	38.689
Ikke-balanceførte poster, post 1:		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	380.238	358.154
Øvrige garantier	88.425	57.829
Garantier m.v. i alt	468.663	415.983
Ikke-balanceførte poster, post 2:		
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	0	0
Andre forpligtelser i alt	0	0

Kreditbanken A/S - Pengestrømsopgørelse

	2004 (1.000 kr.)	2003 (1.000 kr.)
Kapitalfremskaffelse - drift:		
Årets nettoresultat	29.547	34.541
Udbytte til aktionærer	-7.128	-8.910
Afskrivninger på materielle aktiver	998	1.270
Kapitalfremskaffelse via driften	23.417	26.901
Egenkapital: Ingen kapitalfremskaffelse	0	0
Fremmedkapital:		
Ændring i gæld til kreditinstitutter	4.345	9.195
Ændring i indlån	155.244	73.509
Ændring i andre passivposter *1)	4.395	11.073
Fremmedfinansiering i alt	163.984	93.777
Kapitalfremskaffelse i alt	187.401	120.678
Kapitalanvendelse:		
Ændring i kasse mv. og gældsbeviser, der kan refinansieres	-51.899	31.966
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	59.725	-163.228
Ændring i udlån	88.634	70.500
Ændring i obligationsbeholdning *2)	85.166	175.314
Ændring i aktiebeholdning *3)	3.031	3.509
Ændring i materielle aktiver *4)	1.323	893
Ændring i andre aktivposter *5)	1.421	1.724
Kapitalanvendelse i alt	187.401	120.678

Noter:

*1) Andre passiver, periodeafgrænsningsposter og hensættelser til forpligtelser

*2) Heri er indeholdt årets kursregulering af obligationer

*3) Heri er indeholdt årets kursregulering af aktier

*4) Korrigeret for afskrivninger på materielle aktiver

*5) Andre aktiver, egne kapitalandele og periodeafgrænsningsposter

Nøgletal

	2004	2003	2002	2001	2000
Solvensprocent	20,7	20,7	21,0	18,2	19,4
Kernekapitalprocent	20,7	20,7	20,9	18,2	19,4
Egenkapitalforrentning før skat pct.	18,3	22,3	16,7	14,0	17,9
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	13,4	17,5	11,6	9,5	12,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,84	1,89	1,60	1,43	1,66
Renterisiko, pct.	0,6	1,2	0,0	1,2	1,9
Valutaposition, pct.	4,6	2,8	2,2	2,5	1,7
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån, pct.	82,2	86,4	84,9	89,5	82,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	234,0	216,8	220,8	170,5	196,8
Sum af store engagementer, pct.	15,0	17,3	56,4	75,6	80,0
Andel af tilgodehavender med nedsat rente pct.	0,4	0,3	0,3	0,1	0,4
Hensættelsesprocent	5,6	6,2	6,4	6,1	6,1
Årets tabs- og hensættelsesprocent	0,4	0,8	1,0	1,2	0,9
Årets udlånsvækst, pct.	12,4	11,0	2,8	15,1	6,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,4	3,6	3,8	3,6
Årets resultat pr. aktie, kr.	165,8	193,8	111,1	83,9	103,3
Indre værdi pr. aktie, kr.	1303	1177	1002	916	852
Børskurs ultimo året, kr.	1925	1600	885	735	675
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,6	8,3	8,0	8,8	6,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,48	1,36	0,88	0,80	0,79

Bilag til årsregnskabsmeddelelse af 9.2.2005 fra Kreditbanken A/S, Aabenraa

Dagsorden for ordinær generalforsamling den 9. marts 2005

Kreditbanken A/S

indkalder herved til den

79. ordinære generalforsamling

der afholdes i Sønderjyllandshallen i Aabenraa
onsdag den 9. marts 2005 kl. 18.00

DAGSORDEN:

1. Oplysning om valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, samt beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
Efter tur afgår Gerth L. Møller og Erik Krag.
Bestyrelsen foreslår genvalg.
5. Valg af 2 revisorer.
6. Behandling af indkomne forslag fra bestyrelsen eller aktionærer:
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital.
7. Eventuelt.

Adgangskort til generalforsamlingen udleveres på bankens kontor i Aabenraa og filialkontorerne i Haderslev og Sønderborg senest mandag den 7. marts 2005 kl. 16.00.

Dagsorden, de fuldstændige forslag, samt årsrapport med revisionspåtegning henligger til gennemsyn i bankens kontorer de seneste 8 dage før generalforsamlingen.

For aktionærerne er der på generalforsamlingsdagen kørelejlighed med bus til Aabenraa. - Busserne afgår kl. 16.30 fra parkeringspladsen Jomfrustien, Haderslev, samt fra Kirketorvet, Sønderborg.

Bestyrelsen