

Å R S R A P P O R T  
**2004**

# Kreditbanken A/S

## Hovedkontor

---

Ramsherred 27 - 6200 Aabenraa  
CVR nr. 16 33 90 16  
Telefon 73 33 46 00  
Telefax 73 33 46 46  
E-mail: aab@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

## Filialer

---

Sønderborg Kreditbank  
Perlegade 40 - 6400 Sønderborg  
Telefon 73 42 02 00  
Telefax 73 42 02 02  
E-mail: sdbg@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

Haderslev Kreditbank  
Nørregade 15 - 6100 Haderslev  
Telefon 73 22 16 00  
Telefax 73 22 16 16  
E-mail: hds@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

## Bestyrelse

---

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

## Direktion

---

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Rødekro

## Revision

---

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab,  
Esbjerg

Sønderjyllands Revision  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab,  
Aabenraa

## Ledelseshverv

---

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i danske aktieselskaber

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Max Jenne A/S, Aabenraa Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa Jebsen & Co. A/S, Aabenraa Cimbria A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Gerth L. Møller	Hamag A/S, Rødekro GB Aabenraa A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Erik Krag	B.E.K. A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Direktør Hans B. Schlaikier	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa Jebsen & Co. A/S, Aabenraa Turistbåd Årø A/S Stenbjerg Ejendomme A/S Ejendomsselskabet Stentoft A/S Schackenborg Slotskro A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem

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

# Årsberetning

## Årets 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 på 10,6 mio. kr. fra salg af Totalkredit-aktier 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 imødegående af tab på debitorer.

## Resultatopgørelsen

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

Netto gebyr- 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 netto rente- 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 i alt 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 i alt 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 i alt 802 mio. kr., eller med 12%. Indlån er steget med 155 mio. kr. til i alt 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 i alt med 13%.

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

## Forventninger til 2005

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

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 m.v. endnu ikke 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.

Tak til vore mange aktionærer og kunder for et godt og tillidsfuldt samarbejde i det forløbne år, og tak til bankens medarbejdere for en god arbejdsindsats i et travlt år.



# Hoved- og nøgletal

Fem års hovedtal (I 1.000 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
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent .....	pct. 20,7	20,7	21,0	18,2	19,4
Basiskapitalprocent .....	pct. 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	1,7
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 .....	pct. 5,6	6,2	6,4	6,1	6,1
Årets tabs- og hensættelsesprocent .....	pct. 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
Børskurs ultimo året .....	kr. 1.925	1.600	885	735	675
Indre værdi pr. aktie .....	kr. 1.303	1.177	1.002	916	852
Udbytte pr. aktie .....	kr. 40	50	25	20	25
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
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede).....					
	51,8	49,6	48,3	47,9	43,4

Anvendt regnskabspraksis blev ændret med virkning for 2003. Der er ud fra en væsentlighedsbetragtning ikke foretaget tilretning af hoved- og nøgletal for tiden forud for 2003.

**Pengestrømsopgørelse****(I 1.000 kr.)**

	2004	2003
<b>Kapitalfremskaffelse:</b>		
Drift:		
Årets nettoresultat .....	29.547	34.541
Udbytte til aktionærer .....	- 7.128	- 8.910
Afskrivninger på materielle aktiver .....	998	1.270
Kapitalfremskaffelse via driften .....	<u>23.417</u>	<u>26.901</u>
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 .....	<u>163.984</u>	<u>93.777</u>
Kapitalfremskaffelse i alt .....	<u>187.401</u>	<u>120.678</u>
Kapitalanvendelse:		
Ændring i kasse m.v. og gældsbeviser, der kan refinansieres	- 51.899	31.966
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. ....	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 .....	<u>187.401</u>	<u>120.678</u>

**NOTER:**

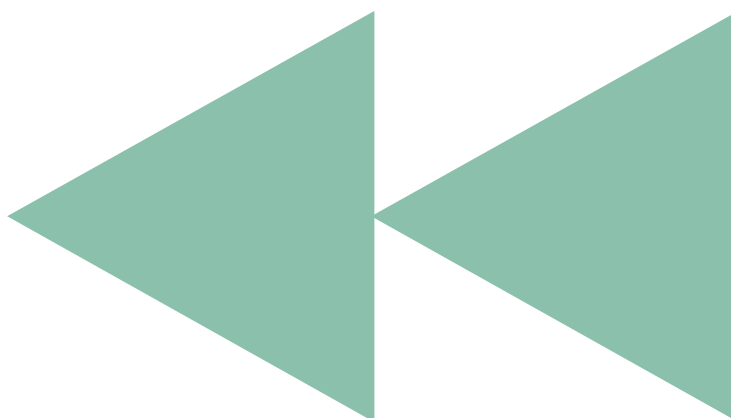
\*1) Andre passiver, periodeafgrænsningsposter og hensættelser til forpligtelser

\*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



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsaflæggelse

Bankens årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse, danske regnskabsvejledninger samt de krav Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede banker.

Der er ved udarbejdelse af årsrapporten anvendt samme regnskabspraksis som blev benyttet i årsrapporten for 2003.

## Periodiseringer

Renteindtægter og renteutgifter samt løbende provisioner er fuldt ud periodiseret.

Uafdækkede pensionsforpligtelser hensættes fuldt ud på grundlag af en aktuarmæssig beregnet kapitaliseret værdi.

## Udlån og garantier

Bankens samlede engagementer er i overensstemmelse med god og forsigtig regnskabspraksis underkastet en kritisk gennemgang med henblik på vurdering af risiko for tab, og de fornødne beløb er hensat. Konstaterede tab i årets løb er afskrevet fuldt ud.

## Obligationer og aktier m.v.

Børsnoterede værdipapirer er optaget til de officielt noterede kurser ultimo året.

Unoterede værdipapirer værdiansættes til dagsværdi, og de løbende værdireguleringer indgår i resultatopgørelsen. Værdiansættelsen af bankens investering i aktier i Totalkredit, der endnu ikke er overdraget til Nykredit, er efter anvisning fra Finanstilsynet værdiansat til indre værdi.

Opgørelsen af markedsværdien af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter er opført brutto.

Valutaterminsforretninger og optioner optages til markedsværdien ultimo regnskabsåret. Værdireguleringen foretages i resultatopgørelsen under kursregulering af afledte finansielle instrumenter vedrørende renteændringer og under kursregulering af valuta vedrørende valutakursændringer.

## Mellemværender i fremmed valuta

Mellemværender i fremmed valuta er opgjort til de af Danmarks Nationalbank fastsatte kurser ultimo regnskabsåret. Mellemværender i unoterede valutaer er opgjort til skønnede kurser.

## Materielle aktiver

Ejendomme er optaget til anskaffelsesværdien med tillæg af eventuelle forbedringer ved ombygning. Ejendomme afskrives lineært over en forventet brugstid på 50 år.

Udgifter ved etablering i lejede lokaler afskrives fuldt ud i etableringsåret.

Driftsmidler afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

## Skatter

Der er ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst foretaget afskrivninger efter skattemæssige regler. Kursreguleringer af værdipapirbeholdningen beskattes efter lagerprincippet. Kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver beskattes dog efter realisationsprincippet.

Udskudt skat af anlægsaktiver er beregnet og hensat.

Nettoskatteaktiver opgøres i balancen efter en forsigtig vurdering.

# Regnskabspåtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2004 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse, danske regnskabsvejledninger samt de krav Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede banker. Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 9. februar 2005

### Direktionen:

Lars Frank Jensen  
/ John Dethlefsen

Aabenraa, den 9. februar 2005

### Bestyrelsen:

Ulrich Jansen  
formand

Gerth L. Møller  
næstformand

Erik Krag

Peter Rudbeck

Heinrich C. Clausen

Hans B. Schlaikier

## Revisionspåtegning

### Til aktionærene i Kreditbanken A/S

Vi har revideret årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2004, siderne 1 til 16, der aflægges efter den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen og de krav, som Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede banker.

Bankens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

### Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2004 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2004 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen og de krav, som Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede banker.

Aabenraa og Esbjerg, den 9. februar 2005.

Sønderjyllands Revision  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Hans Jørn Krogh  
statsaut. revisor

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Flemming Kühl  
statsaut. revisor

# Resultatopgørelse for 2004

note		2004 1000 kr.	2003 1000 kr.
1	Renteindtægter .....	70.815	68.963
2	Renteudgifter .....	12.509	13.620
	<b>Netto renteindtægter</b> .....	<b>58.306</b>	<b>55.343</b>
3	Udbytte af kapitalandele .....	533	252
	Gebyrer og provisionsindtægter .....	20.761	18.991
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	743	573
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	<b>78.857</b>	<b>74.013</b>
4	Kursreguleringer .....	8.802	18.710
	Andre ordinære indtægter .....	1.072	987
5	Udgifter til personale m.v. og administration .....	42.393	38.689
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....	998	1.270
	Andre ordinære udgifter .....	0	0
	Tab og hensættelser på debitorer .....	4.912	9.736
	<b>Ordinært resultat før skat</b> .....	<b>40.428</b>	<b>44.015</b>
6	Skat .....	10.881	9.474
	<b>Årets resultat</b> .....	<b>29.547</b>	<b>34.541</b>
	<b>Overskudsfordeling</b>		
	Årets resultat .....	29.547	34.541
	I alt til disposition .....	29.547	34.541
	Anvendt til udbytte .....	7.128	8.910
	Regulering vedrørende reserve for egne aktier .....	3.107	- 467
	Henlagt til egenkapital .....	19.312	26.098
	I alt anvendt .....	29.547	34.541





# Balance pr. 31. december 2004

note		2004 1000 kr.	2003 1000 kr.
	<b>Aktiver</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	15.016	66.915
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	225.735	166.010
8	Udlån .....	802.163	713.529
9	Obligationer .....	310.426	225.260
10	Aktier m.v. ....	24.757	21.726
11	Materielle aktiver .....	19.288	18.963
	Egne kapitalandele .....	3.296	189
	Andre aktiver .....	12.677	14.363
	Periodeafgrænsningsposter .....	0	0
	<b>Aktiver i alt</b> .....	<b>1.413.358</b>	<b>1.226.955</b>
	<b>Passiver</b>		
12	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	63.335	58.990
13	Indlån .....	1.068.443	913.199
	Andre passiver .....	47.765	43.013
	Periodeafgrænsningsposter .....	318	625
14	Hensættelser til forpligtelser .....	1.332	1.382
15	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital .....	17.820	17.820
	Reserve for egne aktier .....	3.296	189
	Opskrivningshenslæggelser .....	51	51
	Overført fra tidligere år .....	191.686	165.588
	Overført af årets resultat .....	19.312	26.098
	<b>Egenkapital i alt</b> .....	<b>232.165</b>	<b>209.746</b>
	<b>Passiver i alt</b> .....	<b>1.413.358</b>	<b>1.226.955</b>
16	<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
	Garantier m.v. ....	468.663	415.983
	Andre forpligtelser .....	0	0
	<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b> .....	<b>468.663</b>	<b>415.983</b>

# Noter til årsrapporten 2004

	2004 1000 kr.	2003 1000 kr.
<b>Note 1 Renteindtægter/terminspræmie af:</b>		
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.....	<u>70.815</u>	<u>68.963</u>
<b>Note 2 Renteudgifter til:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker .....	68	64
Indlån.....	12.411	13.486
Andet.....	30	70
I alt renteudgifter .....	<u>12.509</u>	<u>13.620</u>
<b>Note 3 Udbytte af:</b>		
Aktier .....	533	252
I alt udbytte af aktier og andre kapitalandele .....	<u>533</u>	<u>252</u>
<b>Note 4 Kursreguleringer af:</b>		
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 .....	<u>8.802</u>	<u>18.710</u>
<b>Note 5 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion.....	1.323	1.350
Bestyrelse .....	264	264
I alt.....	<u>1.587</u>	<u>1.614</u>
Personaleudgifter		
Lønninger.....	18.952	17.267
Pensioner .....	2.254	2.041
Udgifter til social sikring.....	2.102	1.930
I alt.....	<u>23.308</u>	<u>21.238</u>
Øvrige administrationsudgifter.....	17.498	15.837
I alt udgifter til personale og administration.....	<u>42.393</u>	<u>38.689</u>
<b>Note 6 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst.....	10.226	9.168
Udskudt skat .....	252	- 112
Skat på hensættelseskonto .....	451	418
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	- 48	0
I alt skat .....	<u>10.881</u>	<u>9.474</u>
Selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen.		
Den effektive skatteprocent kan forklares således:		
Gældende skattesats.....	30,0%	30,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	- 0,1%	0,0%
Ændring som følge af skattefri aktieavance .....	- 3,7%	- 8,5%
Ændring som følge af skat på hensættelseskonto .....	1,1%	0,9%
Permanente afvigelser.....	- 0,4%	- 0,9%
Effektiv skatteprocent.....	<u>26,9%</u>	<u>21,5</u>

	2004 1000 kr.	2003 1000 kr.
<b>Note 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker .....	199.850	149.937
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	25.885	16.073
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	<u>225.735</u>	<u>166.010</u>
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender .....	18.665	16.073
Til og med 3 måneder.....	199.850	149.937
Over et år og til og med 5 år .....	7.220	0
I alt .....	<u>225.735</u>	<u>166.010</u>
<b>Note 8 Udlån</b>		
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
På anfordring .....	262.812	250.618
Til og med 3 måneder.....	48.643	53.383
Over 3 måneder og til og med et år .....	132.748	109.348
Over et år og til og med 5 år .....	286.007	253.656
Over 5 år .....	71.953	46.524
I alt .....	<u>802.163</u>	<u>713.529</u>
<b>Note 9 Obligationer</b>		
Børsnoterede .....	310.426	225.260
Andre.....	0	0
Obligationer i alt .....	<u>310.426</u>	<u>225.260</u>
<b>Note 10 Aktier m.v.</b>		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs.....	5.872	3.461
Andre aktier .....	18.885	18.265
Aktier m.v. i alt .....	<u>24.757</u>	<u>21.726</u>
Finansielle omsætningsaktiver		
a. Finansielle omsætningsaktiver værdiansat til markedsværdi .....	316.473	228.895
b. Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver under a. og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet.....	913	1.056
c. Finansielle omsætningsaktiver, der ikke er værdiansat til markedsværdi	0	0
d. Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver under c. og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet.....	0	0
Finansielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo.....	11.721	10.662
Tilgang.....	668	4.547
Afgang.....	1.476	3.488
Samlet anskaffelsespris ultimo .....	<u>10.913</u>	<u>11.721</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	6.370	5.519
Årets op- og nedskrivninger .....	1.427	851
Op- og nedskrivninger ultimo .....	<u>7.797</u>	<u>6.370</u>
Bogført beholdning ultimo.....	<u>18.710</u>	<u>18.091</u>
- heraf kreditinstitutter .....	7.210	7.719
Bogført værdi primo.....	18.091	16.181
- heraf kreditinstitutter .....	7.719	7.191
<b>Note 11 Materielle aktiver</b>		
Grunde og ejendomme:		
Samlet anskaffelsespris primo.....	21.955	21.955
Årets tilgang.....	707	0
Samlet anskaffelsespris ultimo .....	<u>22.662</u>	<u>21.955</u>
Afskrivninger primo .....	2.992	2.615
Årets afskrivninger .....	382	377
Afskrivninger ultimo.....	<u>3.374</u>	<u>2.992</u>
Bogført beholdning ultimo.....	<u>19.288</u>	<u>18.963</u>
Bogført værdi primo.....	18.963	19.340
Seneste off. ejendomsvurdering.....	19.230	18.350

	2004 1000 kr.	2003 1000 kr.
Driftsmidler:		
Samlet anskaffelsespris primo.....	6.213	5.320
Årets tilgang.....	615	893
Årets afgang.....	450	0
Samlet anskaffelsespris ultimo.....	<u>6.378</u>	<u>6.213</u>
Afskrivninger primo.....	6.213	5.320
Årets afskrivninger.....	615	893
Tilbageførte afskrivninger.....	450	0
Afskrivninger ultimo.....	<u>6.378</u>	<u>6.213</u>
Bogført beholdning ultimo.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Bogført værdi primo.....	0	0
<b>Note 12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til centralbanker.....	0	0
Gæld til kreditinstitutter.....	63.335	58.990
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	<u>63.335</u>	<u>58.990</u>
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordringsgæld.....	63.335	58.946
Til og med 3 måneder.....	0	44
Over 3 måneder og til og med et år.....	0	0
Over et år og til og med 5 år.....	0	0
I alt.....	<u>63.335</u>	<u>58.990</u>
<b>Note 13 Indlån</b>		
På anfordring.....	599.539	528.634
Med opsigelsesvarsel.....	142.483	138.616
Tidsindsud.....	167.190	96.514
Særlige indlånsformer.....	159.231	149.435
Indlån i alt.....	<u>1.068.443</u>	<u>913.199</u>
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
På anfordring.....	622.447	536.677
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder.....	317.019	251.582
Over 3 måneder og til og med et år.....	4.265	6.088
Over et år og til og med 5 år.....	22.809	23.827
Over 5 år.....	101.903	95.025
I alt.....	<u>1.068.443</u>	<u>913.199</u>
<b>Note 14 Hensættelser til forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.....	1.332	1.382
Øvrige hensættelser til forpligtelser.....	0	0
Hensættelser til forpligtelser i alt.....	<u>1.332</u>	<u>1.382</u>
<b>Note 15 Egenkapital</b>		
Kapitalbevægelser		
Aktiekapital.....	17.820	17.820
Reserve for egne aktier.....	3.296	189
Opskrivningshenlæggelser.....	51	51
Overført fra tidligere år.....	191.686	165.588
Overført resultat.....	19.312	26.098
Egenkapital i alt.....	<u>232.165</u>	<u>209.746</u>

	2004 1000 kr.	2003 1000 kr.
<b>Note 16 Ikke-balanceførte poster, post 1</b>		
Garantier m.v.		
Garantier		
Finansgarantier .....	380.238	358.154
Øvrige garantier .....	88.425	57.829
Garantier m.v. i alt .....	<u>468.663</u>	<u>415.983</u>
<b>Ikke-balanceførte poster, post 2</b>		
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser .....	0	0
Andre forpligtelser i alt .....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Note 17 Solvensopgørelse</b>		
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.		
1. Basiskapital efter fradrag .....	227.265	207.701
2. Basiskapital .....	227.316	207.752
3. Vægtede poster uden for handelsbeholdningen, herunder poster under strengen .....	1.055.165	945.978
4. Vægtede poster med markedsrisiko m.v. ....	45.029	59.227
5. Vægtede poster i alt .....	1.100.194	1.005.205
6. Basiskapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt .....	20,7 pct.	20,7 pct.
7. Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 .....	20,7 pct.	20,7 pct.

**Note 18 Afledte finansielle instrumenter**  
Løbetidsfordeling efter restløbetid

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år		Over 1 år og til og med 5 år		I alt	
	Nominel værdi	Netto markeds værdi	Nominel værdi	Netto markeds værdi	Nominel værdi	Netto markeds værdi	Nominel værdi	Netto markeds værdi
Valutakontrakter								
Terminer, køb	4.254	- 44	4.127	- 319			8.381	- 363
Terminer, salg	4.257	47	12.706	432			16.963	479
Rentekontrakter								
Swaps					20.300	-227	20.300	- 227
Netto markeds værdi i alt								- 111

	Markedsværdi		Gennemsnitlig markedsværdi	
	Pos.	Neg.	Pos.	Neg.
Valutakontrakter				
Terminer, køb .....		363		229
Terminer, salg .....	479		287	
Swaps .....		227		57
I alt .....	<u>479</u>	<u>590</u>	<u>287</u>	<u>286</u>
I alt efter netting .....	<u>479</u>			

Kontrakterne er ikke-garanterede.

Uafviklede spotforretninger

	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto markeds værdi
		Pos.	Neg.	
Renteforretninger, køb .....	4.302		6	-6
Renteforretninger, salg .....	4.302	6		6
Aktieforretninger, køb .....	767	4	6	-2
Aktieforretninger, salg .....	762	7	5	2
I alt .....	<u>10.133</u>	<u>17</u>	<u>17</u>	<u>0</u>

	2004	2003
<b>Note 19 Kreditrisici</b>		
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher	pct.	pct.
Offentlige myndigheder .....	0,0	0,4
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug .....	7,9	7,9
Fiskeri .....	0,0	0,0
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker .....	2,6	2,2
Bygge- og anlægsvirksomhed .....	2,5	2,7
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed .....	11,4	10,0
Transport, post og telefon .....	2,1	1,5
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed .....	2,0	2,1
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice .....	7,7	7,5
Øvrige erhverv .....	3,5	5,2
I alt erhverv .....	39,7	39,1
Private .....	60,3	60,5
I alt .....	100,0	100,0
 Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko)		
	Beløb 1.000 kr.	
	Modpart med risikovægt 0 pct.	Modpart med risikovægt 20 pct.
		Modpart med risikovægt 100 pct.
Positiv markedsværdi efter netting	0	110
		6
<b>Note 20 Akkumulerede hensættelser</b>		
Hensat ultimo på udlån og garantidebitorer .....	75.999	75.169
Hensat ultimo på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster, der indebærer en kreditrisiko .....	0	0
I alt akkumulerede hensættelser .....	75.999	75.169
Akkumulerede hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året .....	5,6 pct.	6,2 pct.
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året .....	4.794	3.045
<b>Note 21 Markedsrisici</b>		
Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt .....	20.884	6.621
Passiver i fremmed valuta i alt .....	2.056	743
Valutakursindikator 1 .....	10.393	5.917
Valutakursindikator 1 i pct. af basiskapital efter fradrag .....	4,6 pct.	2,8 pct.
Valutakursindikator 2 .....	20	14
Valutakursindikator 2 i pct. af basiskapital efter fradrag .....	0,0 pct.	0,0 pct.
Renterisiko		
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt .....	1.290	2.411
Valuta: DKK .....	1.339	2.411
CHF .....	- 40	0
EUR .....	- 9	0
<b>Note 22 Ad. Andre Finansielle renteinstrumenter</b>		
Til delvis dækning af bankens renterisici på mellemværender anvendes valutawaps.		

	2004 1000 kr.		2003 1000 kr.	
	Lån mv.	Sikkerheds- stillelser	Lån mv.	Sikkerheds- stillelser
<b>Note 23 Direktion og bestyrelse</b>				
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer i bankens				
Direktion.....	390	0	225	25
Bestyrelse .....	1.988	860	3.673	1.356
<b>Nærtstående parter</b>				
Nærtstående: Bestyrelse og direktion ( jf. side 2 i årsrapporten)				
Type af transaktion:                                      Prisfastsættelse:				
Løn og vederlag (jf. note 5)                             Markedsbaserede vilkår				
Engagementer (jf. ovenfor)                            Markedsbaserede vilkår				
<b>Note 24 Ad. Revisionshonorar</b>				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision .....		501		479
Heraf andre ydelser end revision .....		24		4
Banken har ikke intern revision.				
<b>Note 25 Ad. Sikkerhedsstillelser</b>				
Ved udgangen af 2004 har banken deponeret værdipapirer for nominelt 100 mio. kr. (kursværdi 99,8 mio. kr.) i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling.				
<b>Note 26 Ad. Andre forpligtelser</b>				
Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev				
<b>Note 27 Ad. Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede .....		51,8		49,6
<b>Note 28 Ad. Aktiekapitalen</b>				
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på 178.200 aktier a 100 kr.				
I aktionærfortegnelsen er i henhold til Aktieselskabslovens § 28 b opført Michael Jebsen Fonden, Aabenraa, A/S Max Jenne Holding, Aabenraa, Johann Peter Jessen, Singapore, og Investeringsforeningen Sparinvest, Hvidovre.				

