

Regnskabsmeddelelse for 2005 fra Kreditbanken A/S

Overskrifter:

- Resultat før skat på 49,6 mio. kr. - forrenter egenkapitalen med 19,5%.
- Nettoresultat på 36,7 mio. kr. (29,2 mio. kr. i 2004).
- Vækst på 44% i udlån og kreditter.
- Solvensprocent udgør 15,5% (21,0% i 2004).
- Kreditbank-aktien er steget med 40% i løbet af 2005
- Forhandlinger om bankens flytning til nye lokaler i Aabenraa

Hovedtal /nøgletal (1000 kr.)	2005	2004	2003	2002	2001
Netto rente- og gebyrindtægter	94.968	78.840	74.013	73.070	67.511
Kursreguleringer	4.274	8.498	18.710	2.238	4.595
Driftsudgifter	45.681	42.691	39.959	37.318	38.961
Nedskrivninger på udlån mv.	4.454	4.912	9.736	10.503	12.298
Årets resultat før skat	49.600	40.107	44.015	28.605	22.121
Årets resultat	36.698	29.226	34.541	19.801	14.945
Egenkapital ultimo	272.671	235.997	209.746	184.115	163.250
Udlån	1.157.108	802.163	713.529	643.029	625.229
<u>Balancesum</u>	<u>1.557.498</u>	<u>1.410.062</u>	<u>1.226.955</u>	<u>1.107.547</u>	<u>1.010.346</u>
Egenkapitalforrentning,(før skat), procent	19,5	18,0	22,3	16,7	14,0
Solvensprocent	15,5	21,0	20,7	21,0	18,2
Udbytteprocent	50	40	50	25	20
Aktiens ultimokurs	2700	1925	1600	885	735
Aktiens indre værdi	1530	1324	1177	1002	916
<u>Antal medarbejdere</u>	<u>52,1</u>	<u>51,8</u>	<u>49,6</u>	<u>48,3</u>	<u>47,9</u>

Meget tilfredsstillende resultat

Kreditbanken opnåede også i 2005 et meget tilfredsstillende resultat, idet nettoresultatet blev 49,6 mio. kr. før skat. Dette svarer til en egenkapitalforrentning på 19,5 % p.a.

Resultatet er 9,5 mio. kr. bedre end sidste år, og resultatet er det bedste i bankens historie.

Baggrunden er primært en særdeles pæn vækst i centrale forretningsområder og et lille fald i nedskrivninger til imødegåelse af tab på debitorer. Specielt 4. kvartal har overrasket positivt, hvilket er årsagen til den forøgede indtjening i forhold til den seneste fondsbørsmeddelelse, hvor banken forventede et resultat før skat på 43 - 46 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter stiger med 19,0 % til 69,4 mio. kr. Stigningen har baggrund i, at udlån til bankens kunder er steget med 44 % og indlån ialt er steget med 8 %, men samtidig har renteniveauet været faldende. Udlånsstigningen er fordelt på såvel privatlån, erhvervslån samt investeringskreditter.

Nettogebyr- og provisionsindtægter stiger med 26 % til 25,3 mio. kr., hvor det specielt er indtægter fra investeringsaktiviteter og indtægter fra en betydelig aktivitet på realkreditområdet der gør forskellen.

Samlet set er nettorente- og gebyrindtægter således steget med 20,4 %, eller fra 78,8 mio. kr. til 95,0 mio. kr.

Kursreguleringerne har i 2005 udgjort et plus på 4,3 mio. kr. og afspejler at banken fortsat fører en meget forsigtig investeringsstrategi. I forhold til sidste år er det et fald på 4,5 mio., men i 2005 var der i modsætning til forrige år ingen indtægter fra salg af aktier i Totalkredit.

De samlede driftsudgifter stiger fra 42,7 mio. kr. til 45,7 mio. kr., eller i alt 7,0 %. Baggrunden er dels øgede udgifter som følge af aktivitetsstigningen, dels nyansættelser med henblik på at udvikle banken og tiltrække nye kunder.

Nedskrivninger og hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer er faldet svagt, nemlig fra 4,9 mio. kr. til 4,5 mio. kr..

Efter skat bliver årets nettoresultat 36,7 mio. kr., og der foreslås et udbytte på 50 kr. pr. aktie, svarende til i alt ca. 8,9 mio., mens egenkapitalen reguleres med de resterende 27,8 mio. kr.

Balancen

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

Udlån til bankens kunder er steget med 355 mio. kr. til i alt 1.157 mio. kr., eller med 44 %. Indlån er steget med 87 mio. kr. til i alt 1.155 mio. kr., eller med 8 %.

Den store aktivitet på realkreditområdet har betydet, at bankens samlede garantier er steget til 729 mio. kr., eller i alt med 55 %.

Bankens egenkapital udgør ved årets slutning i alt 273 mio. kr., og solvensprocenten udgør 15,5 %, mod 21,0 % sidste år. Dette fald er en naturlig følge af væksten i udlån og garantier. Banken er dog fortsat velkonsolideret, idet lovens minimumskrav til solvensprocenten er 8.

Øvrige forhold

Et uddrag af regnskabet er vedlagt som bilag, idet det bemærkes, at regnskabsprincipperne er ændret på væsentlige områder som følge af overgangen til ny bekendtgørelse om finansielle rapporter pr. 1. januar 2005.

Overgangen til de nye regnskabsregler og deres indflydelse på regnskabet blev i hovedtræk omtalt i årsrapporten for 2004 samt i delrapporten for første halvår af 2005. Selvom der som nævnt nedenfor er nogen usikkerhed forbundet med opgørelsen efter de nye regler er virkningen på åbningsbalancen pr. 1.1.2005 nu gjort endeligt op, hvilket fremgår af vedlagte bilag.

De nye regnskabsbestemmelser medfører væsentlige ændringer i forhold til tidligere år. Især knytter ændringen sig til værdiansættelsen af udlån mv., hvor banken hidtil har foretaget hensættelser på baggrund af forsigtige skøn over udlånenes tabsrisiko. Nu lægger de nye regler op til, at nedskrivning af et udlån ikke kan foretages før banken har et objektivt "bevis" for den forringede betalingsevne. De nye regler nødvendiggør i betydeligt omfang understøttende edb-systemer, der har været under udvikling i 2005. Opgørelser af nedskrivninger på udlån pr. 31.12.2005 er som følge heraf fortsat delvis baseret på skøn.

Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at usikkerheden ikke er af væsentlig betydning for årsrapporten.

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

Den trykte årsrapport forventes at foreligge omkring den 2. marts 2006, og den vil blive forelagt på bankens generalforsamling den 15. marts 2006.

Forhandlinger om bankens flytning til nye lokaler i Aabenraa

Der pågår forhandlinger om mageskifte af bankens ejendomme på Ramsherred med de nye ejere af den tidligere TDC-ejendom i Aabenraa. Handlen vedrører den nordlige del af den tidligere TDC-ejendom på H.P. Hanssens Gade.

Baggrunden er, at banken er vokset ud af de bestående lokaler. Flytningen vil give bedre forhold for kunder og medarbejdere og samtidig sikre banken de nødvendige rammer til den fremtidige udvikling.

Der påregnes i fortsættelse heraf igangsætning af en ombygning og det forventes at flytningen kan ske ultimo 2006.

I henhold til de gældende regnskabsbestemmelser for værdiansættelse af domicilejendomme forventes det - såfremt mageskiftet gennemføres - at bankens regnskab for 2006 påvirkes med 10-15 mio. kr. før skat via nedskrivning af ejendommens bogførte værdi efter ombygning.

Forventninger til 2006

Banken forventer også for det kommende år et tilfredsstillende resultat, men med udsigt til en fortsat skærpet konkurrence og en mere afdæmpet vækst, vil resultatet for 2006 blive lavere end i 2005. Resultat før skat i 2006 forventes at udgøre i størrelsesordenen 32-35 mio., ekskl. Den forventede angivne påvirkning fra ejendomsinvesteringen.

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

Aabenraa, den 22. februar 2006



Lars Frank Jensen
bankdirektør

Kreditbanken A/S

Resultatopgørelse	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Renteindtægter	84.238	70.815
Renteudgifter	14.883	12.509
Netto renteindtægter	69.355	58.306
Udbytte af aktier mv.	333	516
Gebyrer og provisionsindtægter	26.385	20.761
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.105	743
Netto rente- og gebyrindtægter	94.968	78.840
Kursreguleringer	4.274	8.498
Andre driftsindtægter	493	372
Udgifter til personale og administration	45.272	41.693
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	409	998
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.454	4.912
Resultat før skat	49.600	40.107
Skat	12.902	10.881
Årets resultat	36.698	29.226

Forslag til resultatfordeling	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Årets resultat	36.698	29.226
Udbytte for regnskabsåret	8.910	7.128
Overført til næste år	27.788	22.098
I alt	36.698	29.226

Kreditbanken A/S - BALANCE

Aktiver	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	60.259	15.016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46.755	225.735
Udlån til amortiseret kostpris	1.157.108	802.163
Obligationer til dagsværdi	227.808	310.426
Aktier m.v.	30.329	24.757
Grunde og bygninger, i alt	19.518	18.870
Investeringsejendomme	1.725	1.643
Domicilejendomme	17.793	17.227
Øvrige materielle aktiver	631	0
Aktuelle skatteaktiver	2.723	1.819
Udskudte skatteaktiver	2.174	1.552
Midlertidigt overtagne aktiver	0	418
Andre aktiver	10.193	9.306
Aktiver i alt	1.557.498	1.410.062

Passiver	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	76.536	63.335
Indlån	1.155.149	1.068.443
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0
Andre passiver	51.718	40.637
Periodeafgrænsningsposter	30	318
Gæld i alt	1.283.433	1.172.733
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.285	1.332
Hensættelser til tab på garantier	109	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.394	1.332
Egenkapital		
Aktiekapital	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	995	51
Overført overskud	253.856	218.126
Egenkapital i alt	272.671	235.997
Heraf foreslået udbytte	8.910	7.128
Passiver i alt	1.557.498	1.410.062

Eventualforpligtelser - se note
Kreditbanken A/S

Egenkapitalopgørelse	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)	Primo 2005 (1.000 kr.)
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	4.025	51	51
Korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis	0	0	3.974
Tilbageført i relation til tidligere opskrivinger	3.030	0	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	995	51	4.025
Overført overskud	222.357	190.682	210.998
Årets overskud	27.788	29.226	-
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis			
Nedskrivninger på udlån	-	-	9.484
Provisionsindtægter	-	-	-2.040
Udbytte	-	-	7.128
Skatteeffekt af reguleringer	-	-	-3.213
Foreslået udbytte	8.910	7.128	-
Udbetalt udbytte	7.128	8.910	-
Anskaffelse af egne aktier	6.783	-	-
Salg af egne aktier	8.712	-	-
Overført overskud ultimo perioden	253.856	218.126	222.357
Egenkapital i alt	272.671	235.997	244.202
Heraf foreslået udbytte	8.910	7.128	7.128

Kreditbanken A/S

Noter til årsregnskabet	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Renteindtægter af:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.922	3.094
Udlån	74.500	61.816
Obligationer	4.535	5.603
Afledte finansielle instrumenter i alt	241	21
heraf:		
Valutakontrakter	191	18
Rentekontrakter	50	3
Øvrige renteindtægter	40	281
I alt renteindtægter	84.238	70.815
Renteudgifter til:		
Kreditinstitutter og centralbanker	79	68
Indlån	14.729	12.411
Øvrige renteudgifter	75	30
I alt renteudgifter	14.883	12.509
Udbytte af:		
Aktier	333	516
I alt udbytte af aktier m.v.	333	516
Kursreguleringer af:		
Obligationer	-1.072	1.157
Aktier	3.509	5.456
Valuta	1.529	1.620
Afledte finansielle instrumenter i alt	308	265
I alt kursreguleringer	4.274	8.498

Kreditbanken A/S

Noter til årsregnskabet (fortsat)	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.236	1.323
Bestyrelse	264	264
I alt	1.500	1.587
Personaleudgifter:		
Lønninger	20.077	18.952
Pensioner	2.433	2.254
Udgifter til social sikring	2.238	2.102
I alt	24.748	23.308
Øvrige administrationsudgifter	19.024	16.798
I alt udgifter til personale og administration	45.272	41.693
Eventualforpligtelser		
Garantier		
Finansgarantier	593.287	380.238
Øvrige garantier	136.208	88.425
Garantier m.v. i alt	729.495	468.663
Andre eventualforpligtelser		
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	0	0
Andre eventualforpligtelser i alt	0	0

Kreditbanken A/S

Pengestrømsopgørelse	2005 (1.000 kr.)	2004 (1.000 kr.)
Kapitalfremskaffelse - drift:		
Årets nettoresultat	36.698	29.226
Netto vedr. handel af egne aktier	1.929	-
Udbytte til aktionærer	-7.128	-7.128
Afskrivninger på materielle aktiver	409	998
Kapitalfremskaffelse via driften	31.908	23.096
Egenkapital: Ingen kapitalfremskaffelse	0	0
Fremmedkapital:		
Ændring i gæld til kreditinstitutter	13.201	4.345
Ændring i indlån	86.706	155.244
Ændring i andre passivposter *1)	7.642	1.609
Fremmedfinansiering i alt	107.549	161.198
Kapitalfremskaffelse i alt	139.457	184.294
Kapitalanvendelse:		
Ændring i kasse mv. og gældsbeviser, der kan refinansieres	45.243	-51.899
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-178.980	59.725
Ændring i udlån	345.461	88.634
Ændring i obligationsbeholdning *2)	-82.618	85.166
Ændring i aktiebeholdning *3)	5.572	3.031
Ændring i materielle aktiver *4)	744	1.323
Ændring i andre aktivposter *5)	4.035	-1.686
Kapitalanvendelse i alt	139.457	184.294

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 og periodeafgrænsningsposter

Kreditbanken A/S	Nøgletal					
		2005	2004	2003	2002	2001
Solvensprocent		15,5	21,0	20,7	21,0	18,2
Kernekapitalprocent		15,4	21,0	20,7	20,9	18,2
Egenkapitalforrentning før skat pct.		19,5	18,0	22,3	16,7	14,0
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.		14,4	13,1	17,5	11,6	9,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.		1,99	1,84	1,89	1,60	1,43
Renterisiko, pct.		0,5	0,6	1,2	0,0	1,2
Valutaposition, pct.		6,2	4,6	2,8	2,2	2,5
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån, pct.		106,0	82,2	86,4	84,9	89,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.		59,0	234,0	216,8	220,8	170,5
Sum af store engagementer, pct.		52,2	15,0	17,3	56,4	75,6
Årets nedskrivningsprocent		0,2	0,4	0,8	1,0	1,2
Årets udlånsvækst, pct.		44,2	12,4	11,0	2,8	15,1
Udlån i forhold til egenkapital		4,2	3,4	3,4	3,6	3,8
Årets resultat pr. aktie, kr.		205,9	164,0	193,8	111,1	83,9
Indre værdi pr. aktie, kr.		1530	1324	1177	1002	916
Børskurs ultimo året, kr.		2700	1925	1600	885	735
Børskurs/årets resultat pr. aktie		13,1	11,7	8,3	8,0	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,77	1,45	1,36	0,88	0,80
Antal medarbejdere (gennemsnitlig, omregnet til heltidsbeskæftigede)		52,1	51,8	49,6	48,3	47,9

Bilag til årsregnskabsmeddelelse af 22.2.2006 fra Kreditbanken A/S, Aabenraa

Dagsorden for ordinær generalforsamling den 15. marts 2006

Kreditbanken A/S

indkalder herved til den

80. ordinære generalforsamling

der afholdes i Sønderjyllandshallen i Aabenraa
onsdag den 15. marts 2006 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 Ulrich Jansen.
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 13. marts 2006 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



Kreditbanken
- den lokale bank