



Å R S R A P P O R T
2005

Indhold

	Side
Bestyrelse og direktion	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Regnskabspåtegninger	8
Pengestrømsopgørelse.....	9
Anvendt regnskabspraksis.....	10
Resultatopgørelse.....	12
Balance	13
Noter	14
Fondsbørsmeddelelser	19
Bestyrelsen og direktionens ledelseshverv	19

Kreditbanken A/S

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Rødekro

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab,
Esbjerg

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab,
Aabenraa

Hovedkontor

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: scbg@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

Hoved- og nøgletal

Fem års hovedtal (I 1.000 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 m.v.	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
Aktiver i alt	1.557.498	1.410.062	1.226.955	1.107.547	1.010.346
Nøgletal					
Solvensprocent	pct. 15,5	21,0	20,7	21,0	18,2
Kernekapitalprocent	pct. 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 nedskrivninger					
herpå i forhold til indlån	pct. 106,0	82,2	86,4	84,9	89,5
Sum af store engagementer	pct. 52,2	15,0	17,3	56,4	75,6
Årets nedskrivningsprocent	pct. 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
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct. 59,0	234,0	216,8	220,8	170,5
Årets resultat pr. aktie	kr. 205,9	164,0	193,8	111,1	83,9
Børskurs ultimo året	kr. 2.700	1.925	1.600	885	735
Indre værdi pr. aktie	kr. 1.530	1.324	1.177	1.002	916
Udbytte pr. aktie	kr. 50	40	50	25	20
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

Anvendt regnskabspraksis blev ændret med virkning for 2005. Der er foretaget tilretning af hoved- og nøgletal for 2004.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank med udgangspunkt i filialerne i Aabenraa, Sønderborg og Haderslev. Kunderne, der består af såvel privatkunder som erhvervs-kunder, er således hovedsageligt bosat i Syd- og Sønderjylland.

Årets 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 før skat 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, hvor 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 i alt er steget med 8%, men samtidig har renteniveauet været faldende. Udlånsstigningen er fordelt på såvel privatlån, erhvervslån som 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.

Effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis

Overgangen til de nye regnskabsregler og deres indflydelse på regnskabet blev i hovedtræk omtalt i årsrapporten for 2004 samt i delårsrapporten 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. Der henvises til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis samt noterne.

Usikkerhed ved indregning og måling

De nye regnskabsbestemmelser medfører væsentlige ændringer i forhold til tidligere år. Især knytter usikkerheden sig til målingen 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 objektive "bevis" for den forringede betalingssevne. 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 har i samarbejde med edb-leverandøren igangsat implementeringen af nødvendige systemer til den fremtidige håndtering.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

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.

Risikostyring

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af risici, som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og de tildelte risikorammer. På baggrund af de overordnede rammer varetager direktionen den daglige styring af risici.

Kreditrisikoen overvåges primært individuelt på den enkelte kunde via daglige observationer samt øvrige indhentede oplysninger.

Bankens rente- og aktierisiko er meget lav, idet ledelsen har valgt en forsigtig investeringsstrategi for bankens egne midler.

Valutarisikoen består stort set alene af positioner i EUR og baseres primært på kundemellemværende og transaktionsbeholdninger.

Likviditeten styres dagligt, således at et tilstrækkeligt likviditetsberedskab sikres.

Den operationelle risiko analyseres og vurderes løbende af ledelsen og der er udfærdiget nødvendige beredskabsplaner.

Der henvises i øvrigt til nøgletallene i 5-års-oversigten.

Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2005 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet for bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2005.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 22. februar 2006

Direktionen:

Lars Frank Jensen
/ John Dethlefsen

Aabenraa, den 22. februar 2006

Bestyrelsen:

Ulrich Jansen
formand

Gerth L. Møller
næstformand

Erik Krag

Peter Rudbeck

Heinrich C. Clausen

Hans B. Schlaikier

Revisionspåtegning

Til aktionærerne i Kreditbanken A/S

Vi har revideret årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 2005, der aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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 2005 samt af resultatet for bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2005 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aabenraa og Esbjerg, den 22. februar 2006.

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Hans Jørn Krogh
statsaut. revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Gammelvind
statsaut. revisor

Pengestrømsopgørelse**(I 1.000 kr.)**

	2005	2004
Kapitalfremskaffelse:		
Drift:		
Årets nettoresultat	36.698	29.226
Nettoforskydning, egne aktier	1.929	-
Udbytte til aktionærer	- 7.128	- 7.128
Afskrivninger på materielle aktiver	409	998
Kapitalfremskaffelse via driften	<u>31.908</u>	<u>23.096</u>
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)	<u>7.642</u>	<u>1.609</u>
Fremmedfinansiering i alt	<u>107.549</u>	<u>161.198</u>
Kapitalfremskaffelse i alt	<u>139.457</u>	<u>184.294</u>
Kapitalanvendelse:		
Ændring i kasse m.v. og gældsbeviser, der kan refinansieres	45.243	- 51.899
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	- 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)	<u>4.035</u>	<u>- 1.686</u>
Kapitalanvendelse i alt	<u>139.457</u>	<u>184.294</u>

NOTER:

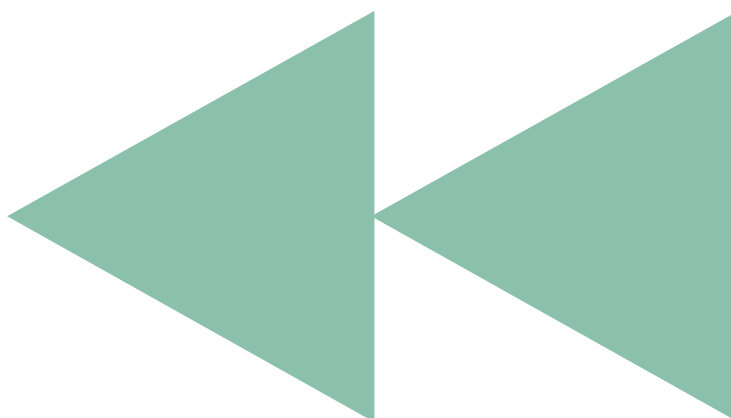
*1) Andre passiver, periodeafgrænsningsposter og hensættelser til forpligtelser

*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 og periodeafgrænsningsposter



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsaflæggelse

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

Den anvendte regnskabspraksis er ændret væsentligt i forhold til 2004 som følge af implementering af de nye indregnings- og målebestemmelser i regnskabsbekendtgørelsen.

Reguleringer til åbningsbalance pr. 1.1.2005 er beskrevet i note 14.

Banken har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for finansielle aktiver og forpligtelser samt afledte resultatposter.

Sammenligningstallene for ejendomme er ej heller tilpasset da opskrivning i åbningsbalancen efterfølgende i det væsentligste er tilbageført.

Resultatopgørelsen for 2005 og 2004 er således ikke fuldt sammenlignelige, da metoderne for måling og indregning af nedskrivninger på udlån, gebyrindtægter samt renterisikoafdækkende instrumenter ikke er tilpasset i resultatopgørelsen for 2004.

Hoved- og nøgletal for 2001 - 2003 er ligeledes i overensstemmelse med overgangsreglerne ikke tilpasset den nye praksis.

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

Effekten af praksisændringerne

Praksisændringerne har medført en forøgelse af egenkapitalen pr. 1. januar 2005 på 8.205 t.kr., mens bankens samlede aktiver og passiver er forøget med 9.495 t.kr. Effekten af praksisændringerne er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2005. – Ændringerne er specificeret i note 14.

Den anvendte regnskabspraksis er herefter følgende:

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme, direkte på egenkapitalen.

Finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Modtagne rentebetalinger på nedskrevne udlån er indregnet under "Renteindtægter".

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale.

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 posterings direkte på egenkapitalen, indregnes dog her.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Udlån

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

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

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

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

Obligationer

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

Obligationer, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabs-

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

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

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

Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Egne aktier

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

Resultatopgørelse for 2005

note		2005 1000 kr.	2004 1000 kr.
1	Renteindtægter	84.238	70.815
2	Renteudgifter	14.883	12.509
	Netto renteindtægter	69.355	58.306
3	Udbytte af aktier m.v.	333	516
	Gebyrer og provisionsindtægter	26.385	20.761
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.105	743
	Netto rente- og gebyrindtægter	94.968	78.840
4	Kursreguleringer	4.274	8.498
	Andre driftsindtægter	493	372
5	Udgifter til personale m.v. og administration	45.272	41.693
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	409	998
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4.454	4.912
	Resultat før skat	49.600	40.107
6	Skat	12.902	10.881
	Årets resultat	36.698	29.226
	Forslag til resultatdisponering		
	Til disposition i alt	36.698	29.226
	Udbytte for regnskabsåret	8.910	7.128
	Overført til næste år	27.788	22.098
	I alt	<u>36.698</u>	<u>29.226</u>



Balance pr. 31. december 2005

note	2005 1000 kr.	2004 1000 kr.	Primo 2005 1000 kr.
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
	60.259	15.016	15.016
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....		
	46.755	225.735	225.735
8	Udlån til amortiseret kostpris.....		
	1.157.108	802.163	809.870
9	Obligationer til dagsværdi.....		
	227.808	310.426	310.426
10	Aktier m.v.....		
	30.329	24.757	24.757
11	Grunde og bygninger, i alt		
	19.518	18.870	22.844
	Investeringsejendomme.....		
	1.725	1.643	1.850
	Domicilejendomme.....		
	17.793	17.227	20.994
11	Øvrige materielle aktiver		
	631	0	0
	Aktuelle skatteaktiver		
	2.723	1.819	0
	Udskudte skatteaktiver		
	2.174	1.552	1.185
	Midlertidigt overtagne aktiver		
	0	418	418
	Andre aktiver.....		
	10.193	9.306	9.306
	Periodeafgrænsningsposter		
	0	0	0
	Aktiver i alt	1.557.498	1.410.062
			1.419.557
PASSIVER			
12	Gæld		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	76.536	63.335	63.335
13	Indlån.....		
	1.155.149	1.068.443	1.068.443
	Aktuelle skatteforpligtelser.....		
	0	0	1.028
	Andre passiver		
	51.718	40.637	40.637
	Periodeafgrænsningsposter		
	30	318	318
	Gæld i alt	1.283.433	1.173.761
		1.172.733	1.173.761
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.....		
	1.285	1.332	1.332
	Hensættelser til udskudt skat.....		
	0	0	0
	Hensættelser til tab på garantier		
	109	0	262
	Hensatte forpligtelser i alt	1.332	1.594
14	Egenkapital		
	Aktiekapital		
	17.820	17.820	17.820
	Opskrivningshenlæggelser		
	995	51	4.025
	Overført overskud		
	253.856	218.126	222.357
	Egenkapital i alt	272.671	244.202
		235.997	244.202
	Heraf foreslået udbytte.....		
	8.910	7.128	7.128
	Passiver i alt	1.557.498	1.410.062
			1.419.557
15	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.		
	729.495	468.663	468.663
	Andre forpligtelser.....		
	0	0	0
	Eventualforpligtelser i alt	729.495	468.663

Noter til årsrapporten 2005

	2005 1000 kr.	2004 1000 kr.
Note 1 Renteindtægter:		
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	<u>84.238</u>	<u>70.815</u>
Note 2 Renteudgifter til:		
Kreditinstitutter og centralbanker	79	68
Indlån	14.729	12.411
Øvrige renteudgifter	75	30
I alt renteudgifter	<u>14.883</u>	<u>12.509</u>
Note 3 Udbytte af:		
Aktier	333	516
I alt udbytte af aktier m.v.	<u>333</u>	<u>516</u>
Note 4 Kursreguleringer af:		
Obligationer	- 1.072	1.157
Aktier	3.509	5.456
Valuta	1.529	1.620
Afledte finansielle instrumenter	308	265
I alt kursreguleringer	<u>4.274</u>	<u>8.498</u>
Note 5 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.236	1.323
Bestyrelse	264	264
I alt	<u>1.500</u>	<u>1.587</u>
Personaleudgifter		
Lønninger	20.077	18.952
Pensioner	2.433	2.254
Udgifter til social sikring	2.238	2.102
I alt	<u>24.748</u>	<u>23.308</u>
Øvrige administrationsudgifter	19.024	16.798
I alt udgifter til personale og administration	<u>45.272</u>	<u>41.693</u>
Note 6 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	13.550	10.226
Udskudt skat	- 989	252
Skat på nedskrivningskonto	346	451
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	- 5	- 48
I alt skat	<u>12.902</u>	<u>10.881</u>
Den effektive skatteprocent kan forklares således:		
Gældende skattesats	28,0%	30,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	- 0,1%
Ændring som følge af skattefri aktieavance	- 4,6%	- 3,7%
Ændring som følge af skat på nedskrivningskonto	0,7%	1,1%
Andet	1,9%	- 0,4%
Effektiv skatteprocent	<u>26,0%</u>	<u>26,9%</u>

	2005 1000 kr.	2004 1000 kr.		
Note 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	29.986	199.850		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	16.769	25.885		
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>46.755</u>	<u>225.735</u>		
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	10.173	18.665		
Til og med 3 måneder	29.986	199.850		
Over 1 år og til og med 5 år	6.596	7.220		
I alt	<u>46.755</u>	<u>225.735</u>		
Note 8 Udlån til amortiseret kostpris				
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
På anfordring	494.538	262.812		
Til og med 3 måneder	51.851	48.643		
Over 3 måneder og til og med 1 år	166.758	132.748		
Over 1 år og til og med 5 år	338.234	286.007		
Over 5 år	105.727	71.953		
I alt	<u>1.157.108</u>	<u>802.163</u>		
Note 9 Obligationer				
Obligationer til dagsværdi	227.808	310.426		
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>227.808</u>	<u>310.426</u>		
Note 10 Aktier m.v.				
Aktier/investeringsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	3.417	5.872		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	23.618	15.696		
Øvrige aktier	3.294	3.189		
Aktier m.v. i alt	<u>30.329</u>	<u>24.757</u>		
Note 11 Materielle anlægsaktiver				
Dagsværdi, hhv. omvurderet værdi primo	1.850	20.994	1.672	17.292
Tilgang, herunder forbedringer	0	0	0	289
Afskrivning	-	296	29	354
Nedskrivninger ved omvurdering	-	2.905	0	0
Årets regulering til dagsværdi	- 125		0	0
Dagsværdien ultimo	<u>1.725</u>	<u>17.793</u>	<u>1.643</u>	<u>17.227</u>
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme				
Øvrige materielle aktiver				
Samlet kostpris primo	6.378		6.213	
Årets tilgang	744		615	
Årets afgang	0		450	
Samlet kostpris ultimo	<u>7.122</u>		<u>6.378</u>	
Afskrivninger primo	6.378		6.213	
Årets afskrivninger	113		615	
Tilbageførte afskrivninger	0		450	
Afskrivninger ultimo	<u>6.491</u>		<u>6.378</u>	
Bogført beholdning ultimo	<u>631</u>		<u>0</u>	

	2005 1000 kr.	2004 1000 kr.	
Note 12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Gæld til centralbanker	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	76.536	63.335	
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	<u>76.536</u>	<u>63.335</u>	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordringsgæld	76.536	63.335	
I alt	<u>76.536</u>	<u>63.335</u>	
Note 13 Indlån			
På anfordring	702.813	599.539	
Med opsigelsesvarsel	162.084	142.483	
Tidsindsud	125.024	167.190	
Særlige indlånsformer	165.228	159.231	
Indlån i alt	<u>1.155.149</u>	<u>1.068.443</u>	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
På anfordring	726.705	622.447	
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	292.024	317.019	
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.430	4.265	
Over 1 år og til og med 5 år	21.209	22.809	
Over 5 år	108.781	101.903	
I alt	<u>1.155.149</u>	<u>1.068.443</u>	
Note 14 Egenkapital			Primo 2005 1.000 kr.
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	4.025	51	51
Korrektioner som følge af ændret regnskabspraksis	-	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 regulering	-	-	- 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	<u>253.856</u>	<u>218.126</u>	<u>222.357</u>
Egenkapital i alt	<u>272.671</u>	<u>235.997</u>	<u>244.202</u>
Heraf foreslået udbytte	8.910	7.128	7.128
Note 15 Eventualforpligtelser			
Garantier			
Finansgarantier	593.287	380.238	
Øvrige garantier	136.208	88.425	
Garantier m.v. i alt	<u>729.495</u>	<u>468.663</u>	
Andre eventualforpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>	

	2005 1000 kr.	2004 1000 kr.
Note 16 Solvensopgørelse		
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.		
1. Basiskapital efter fradrag	261.587	231.097
2. Basiskapital	261.587	231.148
3. Vægtede poster uden for handelsbeholdningen, herunder poster under stregen	1.609.295	1.055.165
4. Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	78.914	45.029
5. Vægtede poster i alt	1.688.209	1.100.194
6. Basiskapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	15,5 pct.	21,0 pct.
7. Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1	15,5 pct.	21,0 pct.
8. Kernekapitalprocent, ifølge FIL § 124 m.v.	15,4 pct.	21,0 pct.

Note 17 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	0	0	4.020	61			4.020	61
Terminer, salg	1.007	24	15.088	197			16.095	221
Rentekontrakter								
Swaps					62.400	0		0
Netto markeds værdi i alt		24		258		0		282

	Markeds værdi	
	Pos.	Neg.
Valutakontrakter		
Terminer, køb	61	
Terminer, salg	221	
Swaps	204	204
I alt	486	204
I alt efter netting	282	

Kontrakterne er ikke-garanterede.

Uafviklede spotforretninger

	Nominel værdi	Markeds værdi		Netto markeds værdi
		Pos.	Neg.	
Renteforretninger, køb	12.028	14		14
Renteforretninger, salg	12.028		14	- 14
Aktieforretninger, køb	5.197	49	27	22
Aktieforretninger, salg	5.198	35	47	- 12
I alt	34.451	98	88	10

	2005 1000 kr.		2004 1000 kr.	
Note 18 Kreditrisici				
Udlån til amortiseret kostpris, og garantier fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0,5		0,0	
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	6,5		7,9	
Fiskeri	0,0		0,0	
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker.....	2,4		2,6	
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,1		2,5	
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	11,5		11,4	
Transport, post og telefon	2,1		2,1	
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	0,7		2,0	
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	9,1		7,7	
Øvrige erhverv.....	2,7		3,5	
I alt erhverv	<u>38,1</u>		<u>39,7</u>	
Private	61,4		60,3	
I alt	<u>100,0</u>		<u>100,0</u>	
Note 19 Nedskrivninger på fordringer m.v.				
Individuelle nedskrivninger/hensættelser:				
Akkumulerede nedskrivninger/afskrivninger primo på udlån og garantidebitorer	66.515		75.169	
Bevægelser i året:				
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb.....	10.835		25.397	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	6.041		20.474	
Andre bevægelser.....	- 3.747		- 4.093	
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	67.562		75.999	
Nedskrivninger primo 2005	-		9.484	
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	132.623		<u>165.143</u>	
Note 20 Direktion og bestyrelse				
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer i bankens	Lån mv.	Sikkerhedsstillelser	Lån mv.	Sikkerhedsstillelser
Direktion.....	390	0	390	0
Bestyrelse	6.080	3.963	1.988	860
Nærtstående parter				
Nærtstående: Bestyrelse og direktion (jf. side 4 i årsrapporten)				
Type af transaktion: Prisfastsættelse:				
Løn og vederlag (jf. note 5) Markedsbaserede vilkår				
Engagementer (jf. ovenfor) Markedsbaserede vilkår				
Note 21 Ad. Revisionshonorar				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision		432	472	
Heraf andre ydelser end revision		62	24	
Banken har ikke intern revision.				
Note 22 Ad. Sikkerhedsstillelser				
Ved udgangen af 2005 har banken deponeret værdipapirer for nominelt 100 mio. kr. (kursværdi 99,2 mio. kr.) i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling.				

	2005 1000 kr.	2004 1000 kr.
Note 23 Ad. Andre forpligtelser Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev		
Note 24 Ad. Antal beskæftigede Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	52,1	51,8
Note 25 Ad. Aktiekapitalen Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på 178.200 aktier a 100 kr.		
Beholdning af egne aktier, der indgår i beholdning		
Antal egne aktier stk.	1.035	1.712
Pålydende værdi af egne aktier kr.	103.500	171.200
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen pct.	0,6	1,0

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

Michael Jebsen Fonden, Aabenraa
A/S Max Jenne Holding, Aabenraa
Johann Peter Jessen, Singapore
Investeringsforeningen Sparinvest, Hvidovre

Note 26 Fondsbørsmeddelelser

Meddelelser til Københavns Fondsbørs i 2005

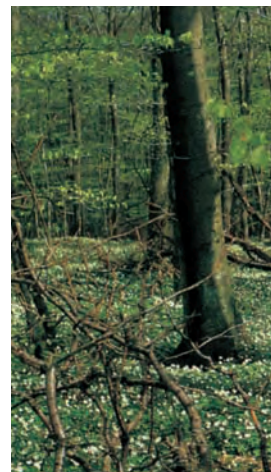
Dato: Indhold:
04.01.2005 Opjustering af forventninger til årsresultat for 2004
09.02.2005 Årsregnskabsmeddelelse vedr. 2004, samt dagsorden for bankens ordinære generalforsamling den 9. marts 2005
09.03.2005 Ordinær generalforsamling i Kreditbanken A/S
13.07.2005 Opjustering af forventninger til årsresultatet for 2005
10.08.2005 Halvårsrapport 2005
16.11.2005 Ny opjustering af forventninger til årsresultatet for 2005 m.v., samt bankens finanskalender for 2006

Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i danske aktieselskaber

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Max Jenne A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Jebsen & Co. A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Cimbria A/S, Aabenraa	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	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Jebsen & Co. A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Turistbåd Årø A/S	Bestyrelsesmedlem
	Stenbjerg Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem
	Ejendomsselskabet Stentoft A/S Schackenborg Slotskro A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem

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



 **Kreditbanken**
- den lokale bank