



Å R S R A P P O R T
2008

 **Kreditbanken**
- den lokale bank
CVR.nr. 16 33 90 16

Kreditbankens værdier, mening og vision

Værdier

Kreditbanken bygger sit virke på sund fornuft og på bankens 4 værdier, som er

- fleksibilitet
- aktivitet
- nærhed
- selvstændighed

Fleksibilitet, fordi...

...Kreditbanken vil nyttiggøre sin position som lokalbank til at kunne agere og reagere hurtigt. Banken har derfor korte og hurtige beslutningsveje og søger fleksible og kreative løsninger, der opfylder de enkelte kunders behov.

Aktivitet, fordi...

...Kreditbanken som en del af lokalområdet vil engagere sig i bankens kunder.

Nærhed, fordi...

...Kreditbanken vil opbygge relationer til kunderne gennem et ligeværdigt, seriøst og troværdigt samarbejde.

Selvstændighed, fordi...

...Kreditbanken vil forblive sin egen til gavn for aktionærer, kunder og medarbejdere.

Mening

Som selvstændig bank vil Kreditbanken skabe værdi til kunder, aktionærer og medarbejdere på en ordentlig og redelig måde. Med andre ord - Kreditbanken er den holdbare, lokale bank, der skaber mere **værdi til mennesker**.

Vision

Kreditbanken vil være den foretrukne lokale samarbejdspartner for stadig flere mennesker, der ønsker et økonomisk sundt liv. Det sker ved

- aktivt at imødekomme kundernes behov for holdbare finansielle ydelser og løsninger og være kendt for nærhed og personligt engagement
- rentabel vækst og ved at være en solid og robust bank, der skaber holdbare og konkurrencedygtige resultater til aktionærerne
- at være en rigtig god arbejdsplads for glade og dygtige medarbejdere, der kan og vil arbejde sammen på grundlag af bankens 4 værdier – fleksibilitet, aktivitet, nærhed og selvstændighed.



2008 i overskrifter

- Resultatet før skat på 36,4 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 10,1% før skat.
- Netto rente- og gebyrindtægter øget med 6,1 mio. kr. svarende til en stigning på 4,8%.
- Positive kursreguleringer på 2,0 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration steget med 4,1 mio. kr. til 64,0 mio. kr. svarende til en stigning på 6,9%.
- Andre driftsudgifter udgør 2,1 mio. kr. og er bankens betaling til statsgarantiordningen i 2008 (bankpakke 1).
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån steget med 27,6 mio. kr. til 33,2 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,36.
- Indlånene steget med 14,5% til 1.751 mio. kr. og udlånene med 1,2% til 1.729 mio. kr. Bankens samlede forretningssomfang er på 3.926 mio. kr.
- Overdækning i likviditet steget fra 102,5% i 2007 til 201,0% i 2008 (10%-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed).
- Solvensprocent øget til 17,5 mod lovens krav på 8.

Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision	2
2008 i overskrifter	3
Ledelsesberetning	4-7
God selskabsledelse	8
Risikostyring	8-9
Anvendt regnskabspraksis	10-13
Resultatopgørelse 2008	14
Balance pr. 31. december 2008 . . .	15
Egenkapitalopgørelse 2008	16
Pengestrømsopgørelse 2008	17
Noter til årsrapporten 2008	18-24
Regnskabspåtegninger	25
Ledelseshverv	26
Kreditbankens ledelse og organisation	27

Ledelsesberetning

1. Hovedaktivitet

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank. Det sker fra afdelinger i de 3 største sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg og Haderslev.

Banken gør altovervejende forretninger med privat- og erhvervskunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig nogenlunde ligeligt på privat- og erhvervskunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på sine værdier og på meningen med banken. Derudover styrer banken efter sin vision. På det fundament vil Kreditbanken tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter, yde professionel og holdbar rådgivning og være nemt tilgængelig for kunderne både personligt og elektronisk.

2. Usædvanlige forhold

Den danske stat har udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Kreditbanken har den 8. oktober 2008 besluttet at tiltræde den danske stats garantiordning (bankpakke 1), der løber fra den 6. oktober 2008 og 2 år frem med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet gør det nødvendigt.

Ordningen administreres af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007. I forbindelse med, at ordningen blev indført, etablerede staten et afviklingsselskab, der skulle stå for afviklingen af nødlidende banker.

Kreditbankens årlige betaling til Det Private Beredskab forventes at udgøre 8-9 mio. kr., hvilket vil påvirke bankens udgifter frem til udløbet af ordningen.

Udover den årlige betaling indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 20 mia. kr. til dækning af underskud i afviklingsselskabet. Kreditbankens andel af denne hæftelse er gjort op til ca. 22,8 mio. kr. Afviklingsselskabet har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til ca. 1,0 mia. kr. Kreditbanken har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti.

Udover ovennævnte har Kreditbanken indbetalt i alt ca. 1,0 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med redningen af Roskilde Bank. Beløbet er behandlet som et tilgodehavende. Bestyrelsen for Roskilde Bank har meddelt, at værdien af aktieposten efter deres opfattelse skal sættes til 0 kr. Kreditbanken har derfor direkte tabsafskrevet ca. 1,0 mio. kr., og beløbet er indeholdt i Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i marts 2008 erhvervet ejendommen på Kilen 4-6 i Aabenraa. Det er sket med henblik på udlejning.

3. Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

3.1. Årets resultat

Med 36,4 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 2008 realiseret et tilfredsstillende resultat – specielt henset til de meget turbulente finansielle markeder i 2008 og til virkningerne af det igangværende konjunkturskift. Resultatet svarer til de forventninger til resultatet for 2008, som banken har meddelt i fondsbørsmeddelelse 1/2009 fra 6. januar 2009.

Resultatet for 2008 – og ændringen i det i forhold til 2007 – bygger på i øvrigt følgende overordnede forhold:

- Netto rente- og gebyrindtægter øget med 6,1 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 2,0 mio. kr. mod 5,4 mio. kr. i 2007
- Udgifter til personale og administration på 64,0 mio. kr. mod 59,8 mio. kr. i 2007
- 2,1 mio. kr. i andre driftsudgifter i betaling til statsgarantiordningen (bankpakke 1)
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,1 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. i 2007
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 33,2 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. i 2007.

3.2. Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er steget med 12,4 mio. kr. fra 2007 til 2008 til 107,7 mio. kr. Det svarer til en vækst på 13,0%. Væksten skal ses i sammenhæng med bankens fundamentale ønske om at have balance mellem indlån og udlån.

2008 har været præget af et grundlæggende meget negativt og trægt investeringsmarked og af kundernes markant vigende interesse for at handle med værdipapirer. Derudover har 2008 været præget af en opbremsning af aktiviteten på boligområdet. Begge dele har smittet negativt af på bankens gebyr- og provisionsindtægter, som således er faldet med 6,4 mio. kr. i 2008 til 27,1 mio. kr.

Samlet set er bankens netto rente- og gebyrindtægter fra 2007 til 2008 steget med 6,1 mio. kr. til 134,3 mio. kr. Stigningen svarer til en vækst på 4,8%.

Kreditbanken har igen i 2008 fokuseret på at praktisere en relativt forsigtig politik for investering af sin egen beholdning af værdipapirer. Som konsekvens heraf udgør årets kursgevinst 2,0 mio. kr., dog inkl. ekstraordinært 5,9 mio. kr. i kursavance som følge af en efterbetaling fra Totalkredit. I kursreguleringen for 2008 er desuden

indregnet, at banken i 2008 har tabt 3,6 mio. kr. på sektoraktier og børsnoterede bankaktier og har nedskrevet 1,8 mio. kr. på ejendommen Kilen 4-6 i Aabenraa, som banken har købt i 2008.

Bankens omkostninger til personale og administration er steget med 4,1 mio. kr. til 64,0 mio. kr., svarende til en stigning på 6,9%.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,1 mio. kr. i 2008 mod 2,6 mio. kr. i 2007.

Banken har i 2008 betalt ca. 2,1 mio. kr. i andre driftsudgifter, som udgør bankens betaling i 2008 til statsgarantiordningen (bankpakke 1).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 33,2 mio. kr. for 2008 og stiger med 27,6 mio. kr. i forhold til 2007. Stigningen udtrykker, at banken har ageret på det konjunkturskift, som banken forudså i forbindelse med offentliggørelse af regnskabet for 2007 – et konjunkturskift, som for alvor er slået igennem i 4. kvartal 2008. På grund af den markante uro på rente-, aktie- og valutamarkedene gennem 4. kvartal 2008 har banken derfor vurderet, at kreditrisikoen er forøget på nogle af bankens erhvervsengagementer. Derudover har banken i 2008 fordoblet sine gruppevise nedskrivninger til ca. 3,8 mio. kr. Det er primært sket som en følge af, at de indikatorer, som modellen bygger på, har peget i negativ retning. Nedskrivningerne er desuden påvirket af tab og hensættelser på ca. 2,2 mio. kr. der direkte kan henføres til Roskilde Bank og EBH Bank.

Årets resultat efter skat er på 27.6 mio. kr. Kreditbanken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen ikke udbytte i garantiperioden og således heller ikke for regnskabsåret 2008. Årets resultat efter skat tillægges således bankens egenkapital.

3.3. Balancen

Kreditbanken har balance mellem sine indlån og udlån.

Ultimo 2008 udgør indlånene 1.751 mio. kr. mod 1.529 mio. kr. ultimo 2007. Udviklingen svarer til en stigning på 14,5% i 2008.

Udlånene udgør 1.729 mio. kr. ultimo 2008 mod 1.708 mio. kr. ultimo 2008. Udviklingen svarer til en stigning på 1,2% i 2008.

Ved udgangen af 2008 har banken en garantivolumen på 445,4 mio. kr. mod 765,4 mio. kr. ved udgangen af 2007. Ændringen skyldes primært bortfald af for ca. 300 mio. kr. garantier i forbindelse med overgangen i 2008 til modregningsmodellen i samarbejdet med Totalkredit. Bortfaldet af de nævnte garantier er i øvrigt også den væsentligste årsag til, at fordelingen af udlån og garantier på henholdsvis

erhvervs- og privatkunder ændrer sig fra forholdet 47%/53% ultimo 2007 til forholdet 56,5%/43,4% i 2008. Bankens samlede forretningsomfang udgør ved udgangen af 2008 3.926 mio. kr. mod 3.997 mio. kr. på samme tidspunkt i 2007. Korrigeret for ovennævnte ekstraordinære bortfald af garantier svarer det til, at forretningsomfanget er øget med ca. 6 %. Denne stigning matcher, at banken har oplevet en pæn tilgang af nye kunder samtidig med, at banken har haft fokus på at kunne støtte op om bestående privat- og erhvervsunders behov for kapital til bæredygtige projekter.

3.4. Likviditet

Bankens likviditet er pr. 31. december 2008 på 753 mio. kr. mod lovens krav på 250 mio. kr. (jf. 10%-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er derfor på 201,0% (mod 102,5% ved udgangen af 2007. Denne robuste overdækning skyldes bl.a.,

- at banken har balance mellem sine indlån og udlån
- at bortfald af de før omtalte Totalkreditgarantier i sig selv har forbedret bankens likviditet i 2008
- at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet
- at banken har indregnet, men ikke benyttet, de i 2008 indførte nye lånemuligheder i Nationalbanken.

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på grundlag af såvel forventning om normal- som stressscenarier.

Bankens likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre en robust og stabil likviditetsmæssig overdækning. Et væsentligt element heri er, at banken fokuserer på at opretholde balance mellem sine indlån og udlån. Netop denne balance vil medvirke til at sikre, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe lånefaciliteter i pengemarkedet. Kreditbanken vil således være likviditetsmæssigt uafhængig af, om den i 2008 indførte statsgarantiordning (bankpakke 1) forlænges eller bortfalder ved dens estimerede udløb.

3.5. Kapitalforhold

Banken har ikke optaget supplerende, ansvarlig kapital. Banken er desuden uafhængig af at optage supplerende, ansvarlig kapital og har ikke planer om at gøre det.

Bankens egenkapital udgør 368,9 mio. kr. pr. 31. december 2008. Det er vurderingen, at banken – om end det ikke er nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

Kreditbanken ønsker at opretholde en relativt høj solvensprocent. Det kommer bl.a. til udtryk i, at bankens interne solvensmål er fastsat til at være betydeligt højere end henholdsvis lovens krav på 8% og bankens beregnede solvensbehov, som ligger under 8%. Banken genberegner løbende sit solvensbehov, og udsætter det desuden for stresstests.

Solvensprocenten er ved udgangen af 2008 opgjort til 17,5 mod 15,5 ved udgangen af 2007. Kreditbanken er således velkonsolideret i forhold til lovens minimumskrav på 8 i solvensprocent.

Overgangen til modregningsmodellen i samarbejdet med Totalkredit – og det heraf følgende bortfald af tabsgarantier stillet af Kreditbanken over for Totalkredit – har i 2008 reduceret bankens risikovægtede poster. Dette i sig selv har øget solvensen med ca. 0,8%-point.

3.6. Femårsoversigt med hoved- og nøgletal

Hovedtal (1.000 kr.)	2008	2007	2006	2005	2004
Netto rente- og gebyrindtægter.....	134.260	128.168	111.280	90.413	78.840
Kursreguleringer	2.029	5.373	12.930	4.274	8.498
Udgifter til personale og administration	63.955	59.823	50.580	45.272	41.693
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.096	2.627	15.757	409	998
Andre driftsudgifter.....	2.138				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	33.225	5.672	-1.673	-101	4.912
Resultat før skat	36.358	65.706	64.667	49.600	40.107
Årets resultat.....	27.600	49.799	45.705	36.698	29.226
Egenkapital ultimo.....	368.897	350.306	310.447	272.671	235.997
Udlån	1.729.362	1.708.031	1.381.382	1.157.108	802.163
Aktiver i alt	2.420.556	2.239.292	1.868.216	1.557.498	1.410.062
Nøgletal	2008	2007	2006	2005	2004
Solvensprocent	17,5	15,5	14,9	15,5	21,0
Kernekapitalprocent.....	17,4	15,6	14,8	15,4	21,0
Egenkapitalforrentning før skat pct.....	10,1	19,9	22,2	19,5	18,0
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	7,7	15,0	15,7	14,4	13,1
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,36	1,97	2,00	2,08	1,84
Renterisiko, pct.	0,7	0,6	0,6	0,5	0,6
Valutaposition, pct.....	3,3	0,5	3,8	6,2	4,6
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct.	103,9	116,1	108,1	106,0	82,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	201,0	102,5	84,1	59,0	234,0
Summen af store engagementer, pct.	40,5	72,5	61,7	52,2	15,0
Årets nedskrivningsprocent.....	1,8	0,2	-0,1	0,0	0,4
Årets udlånsvækst, pct.	1,2	23,6	19,4	42,9	12,4
Udlån i forhold til egenkapital.....	4,7	4,9	4,5	4,2	3,4
Årets resultat pr. aktie, kr.	154,9	279,5	256,5	205,9	164,0
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.089	1.966	1.749	1.530	1.324
Børskurs ultimo året, kr.	2.100	3.300	3.900	2.700	1.925
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	13,6	11,8	15,2	13,1	11,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,01	1,68	2,23	1,77	1,45
Udbytte pr. aktie	0	50	50	50	50
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	67,0	64,0	57,8	52,1	51,8

Reglerne for udarbejdelse af regnskaber blev ændret markant i 2005. Sammenligningstal for 2004 er ikke tilpasset vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser.

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

4. Effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2007.

5. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Kreditbanken arbejder løbende med at forbedre sine metoder for indregning og måling heraf, men vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er uvæsentligt for årsrapporten.

6. Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er siden regnskabsårets afslutning ikke indtruffet forhold, der ændrer ved ledelsens vurdering af årsrapporten.

7. Forventet udvikling i 2009

Med udsigt til dystre konjunkturer og økonomisk afmatning i de kommende år, en formodet vigende efterspørgsel efter finansielle produkter og en forventning om et højt niveau for tab og hensættelser budgetterer banken med et resultat i 2009 på 15-35 mio. kr. før skat. Spændet i forventningen til resultatet for 2009 afspejler bl.a., at den finansielle krise har gjort det vanskeligere at forudsige et resultat for 2009, herunder at der er usikkerhed forbundet med at vurdere resultatvirkningen af bankens garanti stillet over for statsgarantiordningen (bankpakke 1).

8. Kapitaldækningsregler/Basel II

Kreditbanken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vil løbende vurdere behovet for og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller til beregning af bankens kapitalbehov.

Med hensyn til risikostyring henvises til særskilt afsnit.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger. Kreditbanken har valgt at offentliggøre oplysningerne på www.kreditbanken.dk.

9. Aktiekapitalen

Bankens aktiekapital på kr. 17.820.000,- er opdelt i 178.200 stk. aktier á nominelt kr. 100,-. Aktierne er optaget til notering på OMX Den Nordiske Børs. Der er alene en aktieklasser, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

Vedtægtsændringer kan på generalforsamlingen ændres med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den

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

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6%
Sangostop A/S, Aabenraa	13,6%
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,3%

10. Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmer vælges direkte på generalforsamlingen for 4 år ad gangen.

Bestyrelsen er i tiden indtil den 12. marts 2013 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at udvide aktiekapitalen med op til 21,18 mio. kr. til 39,0 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10% af bankens aktiekapital.

Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis direktøren opsiges af banken, kan der tilkomme direktøren en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.

11. Revisionsudvalg

Kreditbanken forventer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den nyligt vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg, således at der i bestyrelsen er mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer.

12. Bestyrelsens forslag til udbytte

Kreditbanken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen (bankpakke 1) ikke udbytte i garantiperioden og således heller ikke for regnskabsåret 2008.

13. Øvrige forhold

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

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

Banken har ikke filialer i udlandet.

God selskabsledelse

Kreditbankens efterlevelse af »Anbefalinger for god selskabsledelse« fra OMX Københavns Fondsbørs og Finansrådets »Anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision« (Corporate Governance)

Bankens holdning til Anbefalingerne for god selskabsledelse (i det følgende Anbefalingerne) er generelt positiv, og banken følger langt hovedparten af Anbefalingerne. På www.kreditbanken.dk er der en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne.

I årsrapporten gennemgås efterlevelsen summarisk og systematisk efter Anbefalingernes 8 hovedafsnit, specielt med henblik på områder hvor banken ikke følger anbefalingerne:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen
Banken følger i det væsentlige Anbefalingerne.
2. Interessenternes rolle og interesser
Banken følger Anbefalingerne.

3. Åbenhed og gennemsigtighed
Banken følger i det væsentlige Anbefalingerne.

4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
Banken følger Anbefalingerne.

5. Bestyrelsens sammensætning
Banken følger delvist Anbefalingerne.

Banken lever ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer op til lovgivningens krav om egnethed og hæderlighed.

6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
Banken følger i det væsentlige Anbefalingerne.

Direktionen er ikke incitamentsmæssigt aflønnet og aflønningen følger almindelig praksis på området.

7. Risikostyring
Banken følger Anbefalingerne.

8. Revision
Banken følger Anbefalingerne.

Risikostyring

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. en uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af direktionen, mens der foretages uafhængig kontrol heraf af regnskabschefen.

Risikostyringen er desuden omtalt på www.kreditbanken.dk, hvor oplysningskravene i henhold til Kapitaldækningsbekendtgørelsens Bilag 20 er beskrevet.

1. Kreditrisiko

De væsentligste risici i banken vedrører i sagens natur kreditrisikoen. Bankens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventede

sikkerheder. Banken har vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Bankens samlede kreditdisponering er sammensat af balanceførte og ikkebalanceførte poster.

Banken følger løbende og på individuel basis alle udlån og garantier over 100.000 kr. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis - dog sådan, at et engagement bliver vurderet individuelt, når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med engagementet.

Kreditbanken har klassificeret sine privatkunder. Kunderne er således opdelt i 8 grupper i overensstemmelse med den risiko, banken vurderer, der er forbundet med kreditgivning til hver af grupperne. Klassificeringen er foretaget på baggrund af en række objektive kriterier og i et koncept udviklet af Bankdata, der er Kreditbankens datacentral. Bankdata arbejder for tiden på også at udvikle en model til kreditrating af erhvervs-kunder.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 20.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 19.

2. Markedsrisiko

Bankens markedsrisiko er meget lav, idet ledelsen har valgt en forsigtig investeringsstrategi for bankens egne midler.

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

2.1. Renterisiko

Banken foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 0,7% ultimo 2008 mod 0,6% i 2007.

2.2. Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2008 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 1,3 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. i 2007.

2.3. Valutarisiko

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

3. Likviditetsrisiko

Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultra likvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt ved evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Bankens tilstræber således at have en overdækning på mindst 40% i forhold til kravene i Lov om finansiel virksomhed (10%-reglen).

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

4. Operationel risiko

Banken arbejder aktuelt med modeller og metoder som led i de nye kapitaldækningsregler. Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Banken har skriftlige politikker, herunder en sikkerhedspolitik, og forretningsgange bl.a. med henblik på at minimere afhængigheden af enkeltpersoner, ligesom nødplaner for it kan begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

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

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 yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2007.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen – med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger. I så fald vil værdistigningen blive indregnet i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Banken anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.

Noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro i 2008 er prissat på markeder med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen. Den del, der kan henføres til 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 a conto skat.

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

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter kontante beholdninger i danske kroner og fremmed valuta, samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker. Regnskabsposten måles til dagsværdi.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

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

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist.

Individuel nedskrivning til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse på udlånet – f.eks. at en låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder. Den foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i de af banken skønnede mest sandsynlige udfald. Som diskonteringsfaktor anvendes lånets effektive rente. Banken gennemgår individuelt lån over 100.000 kr.

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

Den gruppevise vurdering foretages på grundlag af en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af data for tab i hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Vurderingen har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markededata.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt beregninger af kapitalværdi. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Materielle anlægsaktiver

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

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er involveret i målingen af domicilejendomme. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere nedskrivninger over resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den opskrevne værdi og lineært over 50 år.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over forventet brugstid. It-udstyr m.v. afskrives over 3 år,

biler, inventar mv. afskrives over 5 år og indretning af lejede lokaler over lejekontraktens løbetid.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalte poster, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egen beholdning af egne udstedte obligationer.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

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

Udbytte

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

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte

finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Resultatopgørelse 2008

Note		2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
1	Renteindtægter	173.913	137.422
2	Renteudgifter	66.181	42.045
	Netto renteindtægter	107.732	95.377
	Udbytte af aktier m.v.	677	489
3	Gebyrer og provisionsindtægter	27.128	33.568
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.277	1.266
	Netto rente- og gebyrindtægter	134.260	128.168
4	Kursreguleringer	2.029	5.373
	Andre driftsindtægter	483	287
5	Udgifter til personale og administration	63.955	59.823
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.096	2.627
	Andre driftsudgifter	2.138	0
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	33.225	5.672
	Resultat før skat	36.358	65.706
7	Skat	8.758	15.907
	Årets resultat	27.600	49.799
	Forslag til resultatdisponering		
	Til disposition i alt.....	27.600	49.799
	Udbytte for regnskabsåret.....	0	8.910
	Overført til næste år	27.600	40.889
	I alt.....	27.600	49.799

Balance pr. 31. december 2008

Note	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)	
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	149.647	175.521
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	89.815	59.582
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.729.362	1.708.031
10	Obligationer til dagsværdi	328.339	185.237
11	Aktier m.v.....	47.725	46.670
12	Grunde og bygninger, i alt	39.670	32.498
	Investerings ejendomme	4.670	0
	Domicilejendomme	35.000	32.498
13	Øvrige materielle aktiver	6.079	4.690
	Aktuelle skatteaktiver	5.028	5.353
	Udskudte skatteaktiver	49	1.640
	Andre aktiver	24.842	20.070
	Aktiver i alt	<u>2.420.556</u>	<u>2.239.292</u>
Passiver			
14	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	256.804	323.877
15	Indlån og anden gæld	1.750.731	1.529.473
16	Udstedte obligationer.....	1.609	785
	Andre passiver	35.605	33.501
	Periodeafgrænsningsposter	205	192
	Gæld i alt	<u>2.044.954</u>	<u>1.887.828</u>
	Hensættelser til tab på garantier	6.705	1.158
	Hensatte forpligtelser i alt	6.705	1.158
	Aktiekapital	17.820	17.820
	Opskrivningshenslæggelser	2.399	700
	Overført overskud	348.678	331.786
	Egenkapital	368.897	350.306
	Heraf foreslået udbytte.....	0	8.910
	Passiver i alt	2.420.556	2.239.292
17	Eventualforpligtelser i alt	<u>445.424</u>	<u>759.824</u>

Øvrige noter 18-26.

Egenkapitalopgørelse 2008

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2008	17.820	700	322.876	8.910	350.306
Resultat for perioden			27.600		27.600
Opskrivning af domicilejendomme		1.699			1.699
Udbetalt udbytte				-8.910	-8.910
Køb af egne aktier			-26.705		-26.705
Salg af egne aktier			24.853		24.853
Udbytte egne aktier			54		54
Egenkapital ultimo 2008	17.820	2.399	348.678	0	368.897
Egenkapital primo 2007	17.820	700	283.017	8.910	310.447
Resultat for perioden			40.889	8.910	49.799
Udbetalt udbytte				-8.910	-8.910
Køb af egne aktier			-13.631		-13.631
Salg af egne aktier			12.564		12.564
Udbytte egne aktier			37		37
Egenkapital ultimo 2007	17.820	700	322.876	8.910	350.306

Pengestrømsopgørelse 2008

	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
Resultat før skat	36.358	65.706
Kursregulering af investeringsejendom	1.781	0
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	1.096	2.627
Betalt skat.....	-12.072	-20.847
	<u>27.163</u>	<u>47.486</u>
Ændring i udlån	-21.331	-326.649
Ændring i indlån	221.258	189.821
Ændring i kreditinstitutter, netto	-97.306	91.157
Ændring i beholdning af obligationer	-143.101	-48.909
Ændring i beholdning af aktier	-1.055	-6.006
Ændring i øvrige aktiver	458	9.632
Ændring i øvrige passiver	8.488	5.766
Pengestrømme vedrørende drift	-32.589	-85.188
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-9.739	-5.991
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	0	7
Pengestrømme vedrørende investeringer	-9.739	-5.984
Udbetalt udbytte	-8.910	-8.910
Nettoforskydning vedrørende egne aktier	-1.799	-1.030
Pengestrømme vedrørende finansiering	-10.709	-9.940
Likvider 1. januar	175.521	229.147
Ændring i likvider	-25.874	-53.626
	<u>149.647</u>	<u>175.521</u>
Likvider 31. december	149.647	175.521
Heraf udgør urealiserede kursreguleringer	11	28

Noter til årsrapporten 2008

	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
Note 1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.377	1.786
Udlån.....	156.672	128.080
Obligationer	9.756	7.256
Afledte finansielle instrumenter i alt.....	76	233
Heraf		
Valutakontrakter.....	71	164
Rentekontrakter	5	69
Øvrige renteindtægter	32	67
Renteindtægter i alt	<u>173.913</u>	<u>137.422</u>
Note 2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	10.887	5.716
Indlån.....	55.257	36.329
Udstedte obligationer.....	37	0
Renteudgifter i alt.....	<u>66.181</u>	<u>42.045</u>
Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	7.833	15.304
Betalingsformidling	5.657	5.105
Lånesagsgebyrer	4.226	3.958
Garantiprovision.....	8.189	7.900
Øvrige gebyrer og provisioner	1.223	1.301
Gebyrer og provisionsindtægter i alt.....	<u>27.128</u>	<u>33.568</u>
Note 4 Kursreguleringer		
Obligationer	-2.149	1.373
Aktier	3.571	1.326
Investerings ejendomme	-1.781	0
Valuta	2.257	2.612
Afledte finansielle instrumenter	131	62
Kursreguleringer i alt	<u>2.029</u>	<u>5.373</u>
Note 5 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.738	1.679
Bestyrelse.....	330	330
I alt	<u>2.068</u>	<u>2.009</u>
Personaleudgifter.....		
Lønninger	28.743	26.610
Pensioner	3.217	2.326
Udgifter til social sikring	3.226	2.955
I alt	<u>35.186</u>	<u>31.891</u>
Øvrige administrationsudgifter.....	26.700	25.923
Udgifter til personale og administration i alt	<u>63.955</u>	<u>59.823</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede.....	67,0	64,0

	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
Note 6 Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger	45.760	36.089
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-10.627	-26.588
Andre bevægelser	-3.707	-5.850
Individuelle nedskrivninger i alt	<u>31.426</u>	<u>3.651</u>
 Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger	2.789	2.021
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-990	0
Gruppevise nedskrivninger i alt	<u>1.799</u>	<u>2.021</u>
 Nedskrivninger på udlån i alt	<u>33.225</u>	<u>5.672</u>
 Note 7 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	7.114	15.494
Udskudt skat	1.591	334
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	53	79
Skat i alt	<u>8.758</u>	<u>15.907</u>
 Den effektive skatteprocent kan forklares således:		
Gældende skattesats	25,0%	25,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-0,1%	-0,1%
Ændring som følge af skattefri aktieavance fra øvrige aktier	-2,2%	-3,5%
Andet	1,4%	2,8%
Effektiv skatteprocent	<u>24,1%</u>	<u>24,2%</u>
 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat primo	1.640	1.974
Ændring i selskabsskatteprocenten	0	-212
Ændring i udskudt skat	-1.591	-122
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>49</u>	<u>1.640</u>
 Materielle anlægsaktiver	539	660
Udlån	946	937
Øvrige	-1.436	43
Netto	<u>49</u>	<u>1.640</u>
 Note 8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	69.978	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	19.837	59.582
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>89.815</u>	<u>59.582</u>
 Fordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	77.513	52.498
Over 1 år og til og med 5 år	12.302	7.084
I alt	<u>89.815</u>	<u>59.582</u>

	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
Note 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	770.096	779.311
Til og med 3 måneder.....	122.183	112.531
Over 3 måneder og til og med 1 år	244.530	255.917
Over 1 år og til med 5 år	466.544	429.155
Over 5 år	126.009	131.117
I alt	<u>1.729.362</u>	<u>1.708.031</u>
 Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning.....	179.018	138.496
Nedskrivning.....	86.496	66.581
	<u>92.522</u>	<u>71.915</u>
 Note 10 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer til dagsværdi	328.339	185.237
Obligationer til dagsværdi i alt	<u>328.339</u>	<u>185.237</u>
 Note 11 Aktier m.v.		
Aktier /investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S ..	1.266	6.418
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	42.270	35.937
Øvrige aktier	4.189	4.315
Aktier m.v. i alt	<u>47.725</u>	<u>46.670</u>
 Note 12 Grunde og bygninger		
Investeringsejendomme		
Tilgang, herunder forbedringer.....	6.451	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-1.781	0
Dagsværdien ultimo	<u>4.670</u>	<u>0</u>
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	32.498	32.500
Tilgang, herunder forbedringer.....	169	1.243
Afskrivning	564	564
Værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen	1.699	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	1.198	681
Omvurderet værdi	<u>35.000</u>	<u>32.498</u>
Grunde og bygninger i alt.....	<u>39.670</u>	<u>32.498</u>
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af domicilejendomme.		
 Note 13 Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	12.879	8.138
Årets tilgang.....	3.118	4.748
Årets afgang	0	7
Samlet kostpris ultimo	<u>15.997</u>	<u>12.879</u>
Afskrivninger primo	8.189	6.807
Årets afskrivninger	1.729	1.382
Afskrivninger ultimo.....	<u>9.918</u>	<u>8.189</u>
Bogført beholdning ultimo.....	<u>6.079</u>	<u>4.690</u>

	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
Note 14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	256.804	323.877
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>256.804</u>	<u>323.877</u>
Fordeling efter restløbetid.....		
Anfordringsgæld	123.276	223.877
Over 3 måneder og til og med 1 år	83.528	0
Over 1 år og til og med 5 år	50.000	100.000
I alt	<u>256.804</u>	<u>323.877</u>
Note 15 Indlån og anden gæld		
På anfordring	823.289	825.353
Med opsigelsesvarsel.....	106.519	122.483
Tidsindsud	561.577	371.853
Særlige indlånsformer	259.346	209.784
Indlån i alt	<u>1.750.731</u>	<u>1.529.473</u>
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	852.462	853.605
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder.....	583.592	480.668
Over 3 måneder og til og med 1 år	95.770	22.574
Over 1 år og til og med 5 år	29.460	26.221
Over 5 år	189.447	146.405
I alt	<u>1.750.731</u>	<u>1.529.473</u>
Note 16 Udstedte obligationer		
Fordeling efter restløbetid		
Over 1 år og til og med 5 år	785	0
Over 5 år	824	785
Udstedte obligationer	<u>1.609</u>	<u>785</u>
Note 17 Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	288.388	626.882
Øvrige garantier	157.036	132.942
Eventualforpligtelser i alt.....	<u>445.424</u>	<u>759.824</u>
<p>Kreditbanken deltager i den danske stats garantiordning. Garantien er 2-årig og gælder for de pengeinstitutter, der har tilmeldt sig ordningen. Kreditbankens andel af den samlede garantiprovision er beregnet til 8-9 mio. kr. om året. For regnskabsåret er udgiftsført 2,1 mio. kr. under andre driftsudgifter. Endvidere deltager Kreditbanken i en samlet kaution på 20 mia. kr., hvoraf Kreditbankens andel udgør ca. 22,8 mio. kr., der indgår i posten garantier. Der er i 2008 hensat 1,2 mio. kr. på garantien.</p> <p>Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis direktøren opsiges af banken, kan der tilkomme direktøren en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.</p> <p>Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev med en årlig leje på 594 tkr.</p>		

	2008 (1.000 kr.)	2007 (1.000 kr.)
Note 18 Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1	205.019	210.911
Kernekapital.....	366.498	349.606
Foreslået udbytte	0	-8.910
Skatteaktiver	-49	-1.640
Kernekapital efter primære fradrag.....	366.449	339.056
Halvdelen af kapitalandele.....	-1.032	-1.548
Kernekapital efter fradrag.....	365.417	337.508
Opskrivningshenlæggelser	2.399	700
Basiskapital før fradrag	367.816	338.208
Halvdelen af kapitalandele.....	-1.032	-1.548
Basiskapital	366.784	336.660

Note 19 Afledte finansielle instrumenter

Fordeling efter restløbetid

	Nominel værdi (1.000 kr.)	Positiv markeds- værdi (1.000 kr.)	Negativ markeds- værdi (1.000 kr.)	Netto markeds- værdi (1.000 kr.)
2008				
Valutakontrakter, termin salg	5.168	0	211	-211
Gennemsnitlig markedsværdi.....	6.815	187	208	-22
Valutakontrakter, termin køb.....	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi.....	1.641	0	187	-187
Valutakontrakter, swaps	23.275	0	1.435	-1.435
Gennemsnitlig markedsværdi.....	33.708	243	876	-633
2007				
Valutakontrakter, termin salg	8.461	373	205	168
Gennemsnitlig markedsværdi.....	17.455	474	103	372
Valutakontrakter, termin køb.....	3.281	0	373	-373
Gennemsnitlig markedsværdi.....	3.194	0	240	-240
Valutakontrakter, swaps	44.140	486	316	170
Gennemsnitlig markedsværdi.....	42.870	317	182	135
Kontrakterne er ikke-garanterede.				
Uafviklede spotforretninger				
2008				
Renteforretninger, køb.....	26.161	124	0	124
Renteforretninger, salg	974	0	1	-1
Aktieforretninger, køb	33	14	39	-25
Aktieforretninger, salg.....	33	39	14	25
	<u>27.201</u>	<u>177</u>	<u>54</u>	<u>123</u>
2007				
Renteforretninger, køb.....	152.504	45	42	3
Renteforretninger, salg	17.504	45	22	23
Aktieforretninger, køb	2.570	63	28	35
Aktieforretninger, salg.....	2.570	30	64	-34
	<u>175.148</u>	<u>183</u>	<u>156</u>	<u>27</u>

	2008	2007
Note 20 Kreditrisici	(Pct.)	(Pct.)
Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på sektorer og brancher		
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	7,4	6,5
Fiskeri.....	0,1	0,1
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker	3,1	2,7
Bygge- og anlægsvirksomhed.....	4,9	3,7
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed.....	14,6	11,4
Transport, post og telefon.....	3,5	1,9
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed.....	2,6	1,2
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	15,4	13,9
Øvrige erhverv	4,9	5,6
I alt erhverv.....	56,5	47,0
Private.....	43,5	53,0
I alt	100,0	100,0
Note 21 Valutaeksposering	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	12.057	718
SEK.....	623	523
NOK.....	581	82
CZK	72	76
USD	355	61
CHF	19	25
GBP	604	24
Øvrige valutaer	264	234
Valutaeksposering i alt.....	14.575	1.743
Note 22 Nærtstående parter		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Rentesatser til direktion og bestyrelse ultimo 2008: 5,50 til 11,75% p.a.		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S: Ingen har bestemmende indflydelse.		
Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret: Nærtstående parter er direktion og bestyrelse. Løn og vederlag (jf. note 5). Engagementer (jf. nedenfor).		
Lån til ledelsen		
Direktion	390	390
Bestyrelse	3.457	4.877
	3.847	5.267
Sikkerhedstillelser		
Bestyrelse	0	960

	2008	2007
Note 23 Revisionshonorar		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision (1.000 kr.) ..	703	500
Heraf andre ydelser end revision (1.000 kr.)	215	100
Banken har ikke intern revision		
Note 24 Sikkerhedsstillelser		
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling svarende til kursværdi i mio. (kr.)	172.584	160.000
Note 25 Egenkapital		
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier à 100 kr. (stk.)	178.200	178.200
Beholdning af egne aktier, der indgår i beholdning (stk.)	1.573	921
Pålydende værdi af egne aktier (kr.)	157.300	92.100
Den procentdel, som beholdningen af egne aktier udgør af aktiekapitalen	0,9	0,5
Antallet af egne aktier primo (stk.)	921	733
Køb (stk.)	9.898	3.582
Salg (stk.)	9.246	3.394
	<u>1.573</u>	<u>921</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (kr.)	92.100	73.300
Køb (kr.)	989.800	358.200
Salg (kr.)	924.600	339.400
	<u>157.300</u>	<u>92.100</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb (%)	5,6	2,0
Salg (%)	5,2	1,9
Samlet købssum (1.000 kr.)	26.705	13.631
Samlet salgssum (1.000 kr.)	24.853	12.564
Omsætning af egne aktier er foretaget som led i bankens almindelige handel med aktier.		

Note 26 Fondsbørsmeddelelser		
Meddelelser til OMX Den Nordiske Børs i 2008	12.03.	Forløb af generalforsamling den 12. marts 2008
<u>Dato</u> <u>Indhold</u>	14.05.	Periodemeddelelse 1. kvartal 2008
16.01. Finanskalender 2008	20.08.	Halvårsrapport 2008
20.02. Regnskabsmeddelelse for 2007	21.08.	Insideres handler
20.02. Indkaldelse til generalforsamling den 12. marts 2008	27.08.	Insideres handler
29.02. Insideres handler	08.10.	Kreditbanken tilslutter sig ny statsgarantiordning
03.03. Årsrapport 2007	24.10.	Ændring til finanskalender 2008
03.03. Storaktionærmeddelelse	29.10.	Periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2008
04.03. Insideres handler	11.12.	Finanskalender 2009
06.03. Totalkredit/Nykredit	11.12.	Medarbejderaktier

Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2008 for Kreditbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er derudover 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 og passiver, finansielle stilling og resultatet. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i Kreditbankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 18. februar 2009

Direktion og regnskab:

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 18. februar 2009

Bestyrelsen:

Ulrich Jansen, Aabenraa formand	Gerth L. Møller, Aabenraa næstformand
Heinrich C. Clausen, Høruphav, Sydals	Hans B. Schlaikier, Aabenraa
Peter Rudbeck, Silkeborg	Henrik Meldgaard, Aabenraa

De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærerne i Kreditbanken A/S

Vi har revideret årsrapporten for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik

på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aabenraa og Esbjerg, den 18. februar 2009.

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Hans Jørn Krogh
statsaut. revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Flemming Kühl
statsaut. revisor

Peter Gammelvind
statsaut. revisor

Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i danske aktieselskaber.

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Max Jenne A/S, Aabenraa Sangostop A/S, Aabenraa Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa Jebsen & Co A/S, Aabenraa K.V. Tjellesen A/S, Rødovre	Bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Gerth L. Møller	Hamag A/S, Rødekro GB Aabenraa A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Hans B. Schlaikier	Rhederi M. Jebsen A/S, Aabenraa Turistbåd Årø A/S, Haderslev Stenbjerg Ejendomme A/S, Aabenraa Ejendomsselskabet Stentoft A/S, Aabenraa Schackenborg Slotskro A/S, Aabenraa Udviklingselskabet Stenbjerg A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Peter Rudbeck	Blue Wave A/S, Haderslev 2CE Invest A/S, Haderslev Lissau A/S, Vejle	Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Funktionsdirektør
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa Meldgaard A/S, Aabenraa Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa Meldgaard Transport A/S, Aabenraa Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa IBC A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesformand Bestyrelsesmedlem
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Dansk Lokalleasing A/S	Bestyrelsesmedlem

Øvrige bestyrelsesmedlemmer har ikke ledelseshverv i andre danske selskaber.

Ledelse og organisation

Bestyrelse

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

Hovedkontor

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Filialer

Sønderborg Kreditbank
Perlegade 40 - 6400 Sønderborg
Telefon 73 33 18 00
Telefax 73 33 18 18
E-mail: sdbg@kreditbanken.dk

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Esbjerg

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab, Aabenraa

Haderslev Kreditbank
Nørregade 15 - 6100 Haderslev
Telefon 73 33 16 00
Telefax 73 33 16 16
E-mail: hds@kreditbanken.dk

Organisation



