



Å R S R A P P O R T
2011

Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision	4
Oplysninger om Kreditbanken	5
Regnskabspåtegninger	6
2011 i overskrifter	8
Ledelsesberetning	9
Lovpligtig redegørelse om virksomhedsledelse (Corporate governance)	13
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)	15
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2011	16
Balance pr. 31. december 2011	17
Egenkapitalopgørelse for 2011	18
Pengestrømsopgørelse for 2011	19
Noter til årsregnskabet for 2011	20
Ledelseshverv	42

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.



Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa - formand
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand
Andy Andersen, Aabenraa
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg
Direktør Jens Klavsén, Aabenraa

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Esbjerg

Hovedkontor

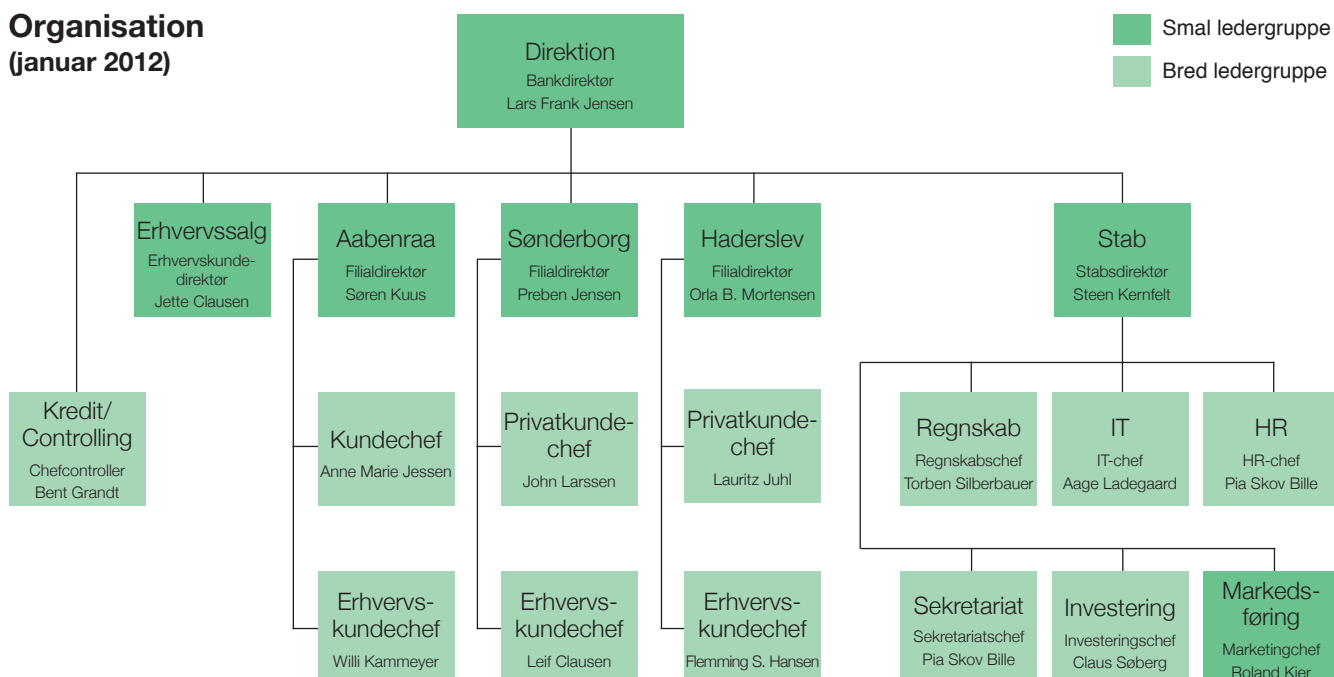
Kreditbanken A/S
H.P. Hanssens Gade 17 - 6200 Aabenraa
CVR nr. 16 33 90 16
Telefon 73 33 17 00
Telefax 73 33 17 17
E-mail: aab@kreditbanken.dk
www.kreditbanken.dk

Filialer

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

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

Organisation (januar 2012)



Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 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 herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. december 2011 og resultat af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 7. februar 2012

Direktion og regnskab:

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 7. februar 2012

Bestyrelsen:

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand

Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand

Andy Andersen, Aabenraa

Peter Rudbeck, Silkeborg

Jens Klavsén, Aabenraa

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kreditbanken A/S:

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kreditbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav og planlægger og udfører revisionen for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for bankens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsregnskabet for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 7. februar 2012.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl	Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor	Statsautoriseret revisor

2011 i overskrifter

- Resultatet før skat på 14,3 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 134,0 mio. kr. svarende til et fald på 5,9 % i forhold til 2010
- Positive kursreguleringer på 5,5 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration på 66,8 mio. kr. svarende til et fald på 3,9 %
- Andre driftsudgifter på 3,8 mio. kr. til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og Fjordbank Mors og nedbruddet i Max Bank
- Resultateffekt af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier på 53,4 mio. kr.
- Forslag om udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,11
- Indlånsoverskud på ca. 129 mio. kr. Indlånene øget med 2,3 % til 1.576 mio. kr. og udlånene reduceret med 2,8 % til 1.448 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.286 mio. kr.
- Overdækning i likviditet på 242 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 21,9 og solvensbehov på 8,1 %. Solvensoverdækning på 13,8 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 239 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 21,9

Ledelsesberetning

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 erhvervs kunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier – med ca. 45 % på privatkunder og ca. 55 % på erhvervs kunder.

Kreditbanken bygger sit daglige virke på sine værdier og på bankens mening og styrer banken efter sin vision. På det fundament vil Kreditbanken

- tilbyde sine kunder et bredt sortiment af produkter
- yde professionel og holdbar rådgivning
- være nemt tilgængelig for kunderne personligt og elektronisk og have en venlig og imødekommende betjening.

Bankens likviditet og solvensbehov

Likviditet

Bankens indlånsoverskud, der ikke er tilvejebragt gennem særlige tiltag, men fortrinsvis er basale indlån aflejret af bankens mange kundeforhold, er – sammen med ønsket om at kunne reducere omkostningerne til ekstra funding – en væsentlig årsag til, at banken fra ultimo 2010 til ultimo 2011 har valgt at justere sin likviditetsmæssige overdækning fra 344 % til 242 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Det er bl.a. sket ved, at banken i april 2011 – mod samtidig at etablere en ny 3-årig lånefacilitet på interbankmarkedet på 100 mio. kr. – har indfriet et 3-årigt obligationslån på 150 mio. kr. med individuel statsgaranti. Banken blev således fri af statsstøttede lånefaciliteter og undgår derved at betale bl.a. 0,95 % p.a. i provision til staten for at stille garanti for obligationslånet.

Ved udgangen af 2011 har banken en likviditet på 739 mio. kr. mod lovens krav på 216 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Denne meget robuste overdækning skyldes – ud over bankens indlånsoverskud – at banken funder sig med korte og mellemlange lån og lånefaciliteter på interbankmarkedet.

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

Kreditbankens interne mål for likviditet lægger fast, at banken skal evne at operere med en likviditetsmæssig overdæk-

ning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde balance mellem sine indlån og udlån. For netop denne balance vil medvirke til, at banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Solvensbehov

Kreditbanken fokuserer på at opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Derfor er bankens interne solvensmål på 13 % fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. december 2011 er beregnet til 8,1 %. Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2011 på 21,9. Banken har således en solvensmæssig overdækning på 13,8 %-point. Ved udgangen af 2010 havde banken en solvensprocent på 21,4 %, et internt opgjort solvensbehov på 8,4 % og en solvensmæssig overdækning på 13 %-point.

Bankens egenkapital er næsten udelukkende kernekapital.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Kreditbanken arbejder løbende med at forbedre sine metoder for indregning og måling heraf, men vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baseres på de nuværende intentionsbaserede IFRS forenelige regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre øgede nedskrivninger og hensættelser.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Med 14,3 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2011 realiseret et resultat inden for rammen af bankens forventninger til 2011, som var et positivt resultat på 10-20 mio. kr. før skat. Resultatet for 2011 bygger på et samspil af følgende overordnede forhold:

- Et fald i bankens netto rente- og gebyrindtægter på 8,4 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 5,5 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 2010
- Et fald i udgifter til personale og administration på 2,7 mio. kr. til 66,8 mio. kr.
- Andre driftsudgifter på 3,8 mio. kr. til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af konkurser i Amagerbanken og Fjordbank Mors og nedbruddet i Max Bank
- Af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 1,8 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. i 2010
- Stort set uændrede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – 53,4 mio. kr. mod 52,6 mio. kr. i 2010

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 4,7 % fra 111,8 mio. kr. i 2010 til 106,6 mio. kr. i 2011. Faldet skyldes overvejende reducerede udlånsvolumener.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er faldet med 9,5 % i 2011 – fra 32,0 mio. kr. i 2010 til 29,0 mio. kr. i 2011. Faldet kan henføres til en lavere låneefterspørgsel og til et markant lavere aktivitetsniveau på primært bolig- og investeringsområderne.

Kreditbanken har igen i 2011 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Bl.a. som en konsekvens heraf udgør årets kursreguleringer 5,5 mio. kr., hvilket er 0,7 mio. kr. mere end i 2010. I kursreguleringerne for 2011 er indregnet, at banken – på grundlag af en indikativ kursmelding fra Sparinvest Holding – har indregnet et kurstab på 1,7 mio. kr. på sin aktiebeholdning i Sparinvest Holding.

Bankens udgifter til personale og administration er faldet med 2,7 mio. kr. til 66,8 mio. kr., svarende til et fald på 3,9 %. Faldet matcher bl.a. af, at banken ved udgangen af 2010 havde opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 67,2 medarbejdere mod 64,2 ved udgangen af 2011.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,8 mio. kr. i 2011 mod 1,4 mio. kr. i 2010.

Banken har i 2011 betalt 3,8 mio. kr. i andre driftsudgifter til yderligere indskud i Indskydergarantifonden som følge af

konkurser i Amagerbanken og Fjordbank Mors og nedbruddet i Max Bank.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 53,4 mio. kr. for 2011 og er således på niveau med nedskrivningerne i 2010 på 52,6 mio. kr. Nedskrivningsniveauet i 2011 udtrykker, at banken også i 2011 har ønsket at agere (så rettidigt som muligt) på en alvorlig konjunktursituation. I nedskrivningerne i 2011 er indregnet gruppevis nedskrivninger på 7,2 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. i 2010.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2011 7,6 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 2,6 %-point er rentenulstillede og/eller dubiose debitorer.

Årets resultat efter skat er på 10,6 mio. kr. Efter udbytte – jf. nedenfor – tillægges det bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2011 et indlånsoverskud på ca. 129 mio. kr.

Udlånene udgør 1.448 mio. kr. ultimo 2011 mod 1.490 mio. kr. ultimo 2010. Udviklingen svarer til et fald på 2,8 % i 2011. Faldet i udlånene skyldes primært 2 forhold. For det første en vigende efterspørgsel og for det andet, at banken i 2011 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo 2011 udgør indlånene 1.576 mio. kr. mod 1.541 mio. kr. ultimo 2010. Udviklingen svarer til en stigning på 2,3 % i 2011. Stigningen matcher, at banken styrer efter at have en passende overdækning på indlån i forhold til udlån.

Ved udgangen af 2011 har banken en garantivolumen på 262 mio. kr. mod 305 mio. kr. ved udgangen af 2010. Faldet skyldes – udover et faldende aktivitetsniveau på erhvervs- og boligområderne – en generelt hurtigere ekspedition af realkreditsager i tinglysningen. Bankens ultimo 2011 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2011 2.288 mio. kr. mod 2.219 mio. kr. pr. 31. december 2010, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2011 3.286 mio. kr. mod 3.336 mio. kr. ved udgangen af 2010.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Kreditbanken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Bankens 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 note 27.

Bankens basiskapital udgør 381 mio. kr. pr. 31. december 2011 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsparet overskud. Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov på 8,1 % har banken en kapitalmæssig overdækning på 239 mio. kr. Det er vurderingen, at banken – om end det således aktuelt ikke vurderes nødvendigt – vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds.

Banken vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov, genberegner løbende sit individuelle solvensbehov, og udsætter det desuden for stress-tests. I beregning og stresstest følger banken såvel en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter som Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. Derudover forholder banken sig løbende til eventuelle virkninger af Basel III-reglerne.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger, herunder om det opgjorte individuelle solvensbehov. Kreditbanken har offentliggjort oplysningerne på www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor") i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i Finanstilsynets tilsynsdiamant og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2011 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør summen af store engagementer ultimo 2011 12,7 % af basiskapitalen.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2011 faldet med 2,8 %.

Ejendomseksponering

Udlån og garantidebitorer i brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter skal være på under 25 % af de samlede udlån og garantier. I Kreditbanken udgør de nævnte brancher ultimo 2011 12,1 % af de samlede udlån og garantier.

Stabil funding

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo 2011 på 0,73.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo 2011 er på 242 %.

Bankens afviklingsberedskab

Kreditbanken har i forbindelse med etablering af et afviklingsberedskab udarbejdet forretningsgange, der sikrer, at banken kan overholde de særlige krav, der følger af bekendtgørelsen om afviklingsberedskab. Det er sket bl.a. i samarbejde med bankens datacentral (Bankdata). Det er ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet forhold, der forrykker ledelsens vurdering af årsrapporten.

Forventet udvikling i 2012

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er stor usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og virkningerne af den. Banken forventer derfor også i 2012 at skulle operere med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken i 2012 med at realisere et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat. Forventningen bygger på, at banken i 2012

- forudser et fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2011
- opretholder et uændret omkostningsniveau i forhold til 2011
- påregner et svagt faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2011

Finanstilsynet har bebudet, at tilsynet i løbet af 1. kvartal 2012 vil ændre reglerne for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Hvis ændringerne implementeres med tilbagevirkende kraft, kan det medføre en vis usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2011. Ændringerne kan således påvirke vurderingen af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011, resultatet af bankens aktiviteter for 2011 og bankens forventninger til det kommende år. Påvirkningen kan være væsentlig.

Finanstilsynets praksis vedrørende solvensbehov udvikler sig løbende. Måling af udlån og opgørelse af solvensbehov er baseret på de nugældende regler og tager således ikke højde for eventuelle kommende ændringer i regler og praksis.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten nævnte.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Kreditbanken gennemfører ikke særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører – specielt til Bankdata, der er bankens datacentral.

Filialer i udlandet

Banken har ikke filialer i udlandet.

Aktiekapitalen

Bankens aktiekapital på 17,82 mio. kr. er opdelt i 178.200 stk. aktier á nominelt 100 kr. Aktierne er optaget til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Der er alene en aktieklasser, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionær	Ejer- og stemmeandel
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6 %
Sangostop A/S, Aabenraa	14,2 %
Michael Jebsen Fonden, Aabenraa	10,3 %

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.

Ledelsen

Bestyrelsen

Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen. De enkelte medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Valgbare personer skal opfylde lovgivningens almindelige bestemmelser om at blive medlem af en banks bestyrelse. Direktionen indgår ikke i bestyrelsen.

Bemyndigelse

Bestyrelsen er i tiden indtil den 16. marts 2016 bemyndiget til - ad 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.

Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Kreditbankens direktion består af bankens direktør, Lars Frank Jensen (født i 1960).

Ledelseshverv

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af side 42, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (Corporate governance)

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2011.

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende og mindst en gang om året, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. Lov om finansiel virksomhed, Værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter og god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Kreditbankens efterlevelse af anbefalinger for god selskabsledelse

Bankens holdning til "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra OMX Nordic Exchange Copenhagen og Finansrådets "Anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision" (i det følgende Anbefalingerne) er generelt positiv. Banken følger langt hovedparten af Anbefalingerne.

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor") er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne under betegnelsen "Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107 b". I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter Anbefalingernes 9 hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse:
Banken følger Anbefalingerne.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar:
Banken følger Anbefalingerne.
3. Åbenhed og gennemsigtighed:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar:
Banken følger Anbefalingerne.
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.

6. Ledelsens vederlag:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.
Hverken bestyrelse, direktion eller medarbejdere er incitamentsmæssigt aflønnet.
7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering):
Banken følger Anbefalingerne.
8. Risikostyring:
Banken følger Anbefalingerne.
9. Revision:
Banken følger Anbefalingerne

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringsystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen har overvåget regnskabsaflæggelsesprocessen for bankens årsregnskab/årsrapport ved bl.a.

- at vurdere bankens retningslinjer og forretningsgange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen
- at vurdere budgetter og estimater og grundlaget herfor
- at vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser og tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bankens mål med kontrolaktiviteter er at forebygge, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Banken har defineret 12 forskellige kontrolområder, herunder

- kontrol af, at kreditpolitikken efterleves (bevilling, dokumenter, processer og opfølgning)
- kontrol af systemer og af, at it-sikkerhedspolitikken efterleves
- kontrol af betalinger, handel med værdipapirer, interne konti, renter og gebyrer
- kontrol af overholdelse af hvidvaskningsreglerne.

Inden for hvert de 12 kontrolområder har banken defineret en række forskellige kontrolprocedurer.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Bestyrelsens arbejde

Ansvar og opgaver

Bestyrelsen forestår den overordnede ledelse af banken og udøver tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelsen og direktion i forening forestår således ledelsen af bankens anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisering af bankens virksomhed.

Bestyrelsens ansvar og opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden, der revurderes/godkendes af den samlede bestyrelse mindst en gang om året. Forretningsordenen indeholder bl.a. beskrivelser af procedurer for bestyrelsens arbejde og arbejdsform og en beskrivelse af bestyrelsesformandens ansvar og opgaver.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2011 afholdt ordinært møde en gang om måneden. Mødet i oktober 2011 var et strategimøde.

Sammensætning

Bestyrelsen skal bestå af 4-6 medlemmer og består for tiden af 5 medlemmer. Forud for indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer foretager bestyrelsen en vurdering af, hvilken viden og erfaring, der er behov for for at sikre, at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer. Derfor vil bestyrelsen sammensætte sig, så bestyrelsesmedlemmerne bedst muligt supplerer hinanden i forhold til kompetence, alder og baggrund. På baggrund af bl.a. bestyrelsens størrelse, mødefrekvens og samarbejde med direktionen har bestyrelsen vurderet, at den ikke har behov for at gennemføre skematiske evalueringer.

På bankens generalforsamling i 2011 genvalgte Jens Klavsen, Aabenraa, til bankens bestyrelse.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Kreditbanken benytter generelt ikke udvalg og komiteer. For bestyrelsen har vurderet, at bestyrelsens mødefrekvens og sammensætning gør, at alle væsentlige og nødvendige beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. I henhold til bekendtgørelse om revisionsudvalg

for finansielle virksomheder har Kreditbanken dog nedsat et revisionsudvalg. Og i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder har Kreditbanken nedsat et aflønningsudvalg. Begge udvalg er omtalt yderligere senere i ledelsesberetningen.

Medlemmer og kompetencer

Bestyrelsesformand Ulrich Jansen, Aabenraa:
Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 1982 og senest genvalgt i 2010 for 4 år. Civilingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Max Jenne A/S.

Bestyrelsesnæstformand Henrik Meldgaard, Aabenraa:
Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2008 og senest genvalgt i 2009 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Civilingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Meldgaard-koncernen.

Andy Andersen, Aabenraa:
Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 2009 og valgt i 2009 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Bankuddannet og HD. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. som bankdirektør og bestyrelsesmedlem i en række virksomheder.

Peter Rudbeck, Silkeborg:
Født i 1956. Bestyrelsesmedlem siden 1996 og senest genvalgt i 2008 for 4 år. Ingeniør. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Rødekro Skofabrik A/S.

Jens Klavsen, Aabenraa:
Født i 1965. Bestyrelsesmedlem siden 2010 og senest genvalgt i 2011 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Bankuddannet. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Fleggaard-koncernen.

Vederlag

Bestyrelsen modtager et fast vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Vederlagets størrelse fremgår af note 9 i årsrapporten.

Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 16. marts 2011 givet beføjelser til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på OMX Nordic Exchange Copenhagens noterede officielle kurs med mere end 10 %.

Revisionsudvalg

Kreditbanken har efter beslutning på bankens generalforsamling i 2008 etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

Der er etableret et kommissorium og en årsplan for bestyrelsens varetagelse af et revisionsudvalgs opgaver, hvoraf bl.a. fremgår, at bestyrelsen

- overvåger regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvåger bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer
- overvåger den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- overvåger og kontrollerer revisors uafhængighed.

Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder. Der er således i bestyrelsen mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer, nemlig Andy Andersen. Andy Andersen har tidligere haft beskæftigelse i en virksomhed, der aflægger regnskab efter Lov om finansiell virksomhed. Andy Andersen har i den forbindelse haft dyb indsigt i processen for regnskabsaflægning.

Aflønningsudvalg

Kreditbanken har etableret et aflønningsudvalg. Aflønningsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Udvalgets arbejde understøttes af bankens lønpolitik, der kan findes på www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor").

Direktionen

Bestyrelsens delegering af ansvar til direktionen er fastlagt i bestyrelsens § 70-instruks til direktionen. Instruksen revideres/godkendes mindst en gang om året af den samlede bestyrelse.

Bankens direktør er ansvarlig for

- bankens daglige virke og rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i bestyrelsens § 70-instruks til direktionen
- for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og intern kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflægningen ligger hos bankens direktør.

Direktionens ansættelsesforhold evalueres løbende af bestyrelsen.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnede og har ikke bonus-, aktie- eller optionsprogrammer. Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at opsiges direktøren af banken, kan der tilkomme direktøren en månedlig ydelse fra fratrædelsestidspunktet til direktøren fylder 60 år.

Vederlaget til direktionen fremgår af note 9 i årsrapporten.

Udbyttepolitik

Kreditbanken ønsker at styrke egenkapitalen mest muligt –

under hensyntagen til også at skulle drive lokalbank med et ganske betragteligt antal aktionærer. Bestyrelsen vil derfor – fra år til år – vurdere en indstilling til generalforsamlingen om udbetaling af udbytte.

Yderligere information

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor") findes yderligere information om investor- og aktionærforhold. Eventuelle forespørgsler om bankens relationer til investorer/aktionærer kan rettes til bankdirektør Lars Frank Jensen, telefon 73 33 17 21, email lfj@kreditbanken.dk.

Finanskalender 2012

- 07.02.2012: Årsregnskabsmeddelelse for 2011
- 27.02.2012: Årsrapport for 2011
- 21.03.2012: Ordinær generalforsamling
- 16.05.2012: Periodemeddelelse 1. kvartal 2012
- 15.08.2012: Halvårsmeddelelse 2012
- 10.10.2012: Periodemeddelelse 3. kvartal 2012

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)

Kreditbanken har en politik for samfundsansvar, hvor bankens efterlevelse af samfundsansvar bygger på bl.a.

- bankens mening og vision, som beskriver bankens forhold til kunder, aktionærer og medarbejdere
- bankens informations- og kommunikationspolitik, som – udover forholdet til kunder, aktionærer og medarbejdere – beskriver bankens relationer til pressen, lokalsamfundet, brancheorganisationer, myndigheder, samarbejdspartnere og leverandører.

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor") er en udførlig, men ikke udtømmende, gennemgang af bankens efterlevelse af samfundsansvar.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2011

Note		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
4	Renteindtægter.....	125.125	127.360
5	Renteudgifter.....	18.519	15.545
	Netto renteindtægter	106.606	111.815
	Udbytte af aktier m.v.....	648	366
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	29.012	32.043
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.271	1.839
	Netto rente- og gebyrindtægter	133.995	142.385
7	Kursreguleringer	5.505	4.777
	Andre driftsindtægter	536	530
9	Udgifter til personale og administration	66.806	69.482
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.775	1.365
	Andre driftsudgifter		
	Provision til Det Private Beredskab.....	0	6.052
	Bidrag til Indskydergarantifonden.....	3.843	0
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	53.358	52.579
	Resultat før skat	14.254	18.214
11	Skat	3.627	4.461
	Årets resultat	10.627	13.753
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	3.564	3.564
	Overført til næste år	7.063	10.189
	I alt	10.627	13.753
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	10.627	13.753
	Værdiregulering af domicilejendomme	-294	540
	Anden totalindkomst efter skat	-294	540
	Årets totalindkomst	10.333	14.293

Balance pr. 31. december 2011

Note	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	91.227 102.945
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	142.340 118.622
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.447.919 1.489.887
14	Obligationer til dagsværdi	487.949 386.587
15	Aktier m.v.	55.865 55.103
	Grunde og bygninger, i alt.....	40.402 41.048
16	<i>Investeringsejendomme</i>	4.600 4.741
17	<i>Domicilejendomme</i>	35.802 36.307
18	Øvrige materielle aktiver.....	2.968 3.779
	Aktuelle skatteaktiver	141 2.767
19	Aktiver i midlertidig besiddelse.....	300 0
	Andre aktiver	17.466 16.421
	Periodeafgrænsningsposter.....	1.863 1.894
	Aktiver i alt	2.288.440 2.219.053
Passiver		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	285.084 242.276
21	Indlån og anden gæld.....	1.576.450 1.541.074
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.385 2.384
	Andre passiver	32.410 34.772
	Periodeafgrænsningsposter.....	22 31
	Gæld i alt	1.896.350 1.820.537
23	Hensættelser til udskudt skat	267 384
	Hensættelser til tab på garantier	810 11.661
	Hensatte forpligtelser i alt	1.077 12.045
24	Aktiekapital.....	17.820 17.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	3.520 3.814
	Overført overskud.....	366.109 361.273
	Foreslået udbytte.....	3.564 3.564
	Egenkapital i alt	391.013 386.471
	Passiver i alt	2.288.440 2.219.053
25	Eventualforpligtelser i alt	261.908 305.062

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 26-36.

Egenkapitalopgørelse for 2011

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	17.820	3.814	361.273	3.564	386.471
Periodens resultat			7.063	3.564	10.627
Værdiregulering af domicilejendomme		-294			-294
Totalindkomst for regnskabsåret		-294	7.063	3.564	10.333
Udlodning til ejerne			54	-3.564	-3.510
Køb af egne aktier			-7.199		-7.199
Salg af egne aktier			4.918		4.918
Egenkapital 31. december 2011	17.820	3.520	366.109	3.564	391.013
Egenkapital 1. januar 2010	17.820	3.274	349.948	0	371.042
Periodens resultat			10.189	3.564	13.753
Værdiregulering af domicilejendomme		540			540
Totalindkomst for regnskabsåret		540	10.189	3.564	14.293
Køb af egne aktier			-4.669		-4.669
Salg af egne aktier			5.805		5.805
Egenkapital 31. december 2010	17.820	3.814	361.273	3.564	386.471

Pengestrømsopgørelse for 2011

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Resultat før skat.....	14.254	18.214
Kursregulering af investeringsejendom	141	105
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.775	1.365
Betalt skat	-3.868	-6.888
	<u>12.302</u>	<u>12.796</u>
Ændring i udlån.....	41.968	125.509
Ændring i indlån	35.376	-173.134
Ændring i kreditinstitutter, netto	19.090	-46.040
Ændring i beholdning af obligationer	-101.362	2.944
Ændring i beholdning af aktier	-762	-3.053
Ændring i øvrige aktiver	1.553	9.409
Ændring i øvrige passiver	-13.339	12.430
Pengestrømme vedrørende drift	-17.476	-71.935
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-753	-619
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	0	110
Pengestrømme vedrørende investeringer.....	-753	-509
Betalt udbytte	-3.564	0
Nettoforskydning vedrørende egne aktier.....	-2.227	1.136
Pengestrømme vedrørende finansiering	-5.791	1.136
Ændring i likvider	-11.718	-58.512
Likvider 1. januar.....	<u>102.945</u>	<u>161.457</u>
Likvider 31. december	<u>91.227</u>	<u>102.945</u>
Heraf udgør urealiserede kursreguleringer	3	32

Noter til årsregnskabet for 2011

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som for 2010. For 2011 er der indført krav til præsentation af totalindkomst. Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 36.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages at svare bedst hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdato.

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 på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Individuel nedskrivning til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse på udlånet – f.eks.

- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved låntagers kontraktbrud – eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag
- når banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Individuel nedskrivning 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 på over 200.000 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 erhvervs-kunder.

Segmenteringsmodeller

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 variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler 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 markedsdata.

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.

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 almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Note 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarelige og realistiske.

Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. For skøn over sikkerheder i noterede og unoterede værdipapirer henvises til omtale nedenfor.

En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der maksimalt anvendt en pris pr. hektar på 125.000 kr.

- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlig skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.
- Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Noterede finansielle instrumenter, der er prissat på markeder med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi.

Femårsoversigt

Hovedtal resultatopgørelse og balance (1.000 kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	133.995	142.385	149.266	134.260	128.168
Kursreguleringer	5.505	4.777	6.653	2.029	5.373
Udgifter til personale og administration	66.806	69.482	66.194	63.955	59.823
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.775	1.365	1.843	1.096	2.627
Andre driftsudgifter					
Provision til Det Private Beredskab	0	6.052	7.850	2.138	0
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.843	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ..	53.358	52.579	76.197	33.225	5.672
Resultat før skat	14.254	18.214	4.551	36.358	65.706
Årets resultat	10.627	13.753	3.349	27.600	49.799
Egenkapital	391.013	386.471	371.042	368.897	350.306
Udlån	1.447.919	1.489.887	1.615.396	1.729.362	1.708.031
Indlån	1.576.450	1.541.074	1.714.208	1.750.731	1.529.473
Aktiver i alt	2.288.440	2.219.053	2.317.235	2.420.556	2.239.292
Nøgletal	2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	21,9	21,4	17,6	17,5	15,5
Kernekapitalprocent	21,9	21,4	17,6	17,4	15,6
Egenkapitalforrentning før skat pct.	3,7	4,8	1,2	10,1	19,9
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	2,7	3,6	0,9	7,7	15,0
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,11	1,14	1,03	1,36	1,97
Renterisiko, pct.	0,7	0,4	0,8	0,7	0,6
Valutaposition, pct.	0,7	1,3	0,4	3,3	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	100,7	104,7	101,6	103,9	116,1
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,9	4,4	4,7	4,9
Årets udlånsvækst, pct.	-2,8	-7,8	-6,6	1,2	23,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	242,2	343,8	190,5	201,0	102,5
Summen af store engagementer, pct.	12,7	13,3	27,5	40,5	72,5
Årets nedskrivningsprocent	3,1	2,7	3,5	1,8	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,6	6,5	5,8	4,0	2,7
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	2,6	2,6	2,4	0,7	0,2
Årets resultat pr. aktie, kr.	59,6	77,2	18,8	154,9	279,5
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.232	2.190	2.113	2.089	1.966
Børskurs ultimo året, kr.	1.475	1.910	1.999	2.100	3.300
Udbytte pr. aktie, kr.	20	20	0	0	50
Børskurs/årets resultat pr. aktie	24,7	24,7	106,4	13,6	11,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,66	0,87	0,95	1,01	1,68
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	64,2	67,2	69,2	67,0	64,0

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.836	1.304
Udlån og andre tilgodehavender	114.186	118.602
Obligationer	9.024	7.148
Afledte finansielle instrumenter i alt	15	30
Heraf		
Valutakontrakter	6	26
Rentekontrakter	9	4
Øvrige renteindtægter	64	276
	125.125	127.360
Note 5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.922	3.285
Indlån og anden gæld	12.496	12.159
Udstedte obligationer	101	101
	18.519	15.545
Note 6 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	7.216	8.411
Betalingsformidling	6.835	6.667
Lånesagsgebyrer	4.333	5.229
Garantiprovision	8.826	10.092
Øvrige gebyrer og provisioner	1.802	1.644
	29.012	32.043
Note 7 Kursreguleringer		
Obligationer	3.813	1.301
Aktier	-345	1.430
Investerings ejendomme	-141	-105
Valuta	2.193	2.145
Afledte finansielle instrumenter	-15	6
	5.505	4.777
Note 8 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Kreditbanken driver bank fra 3 sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg og Haderslev – med absolut primær fokus på Sønderjylland. Da de 3 byer/markeder ikke afviger fra hinanden, har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.		

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 9 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion		
Lars Frank Jensen	2.202	2.191
Bestyrelse		
Ulrich Jansen (formand)	112,5	75
Henrik Meldgaard (næstformand)	82,5	55
Andy Andersen	75	50
Peter Rudbeck	75	50
Jens Klavsen	75	50
Bestyrelse i alt	420	280
I alt	<u>2.622</u>	<u>2.471</u>
Bestyrelsens vederlag består alene af honorar. Bestyrelsen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Direktionens ovennævnte vederlag består alene af løn og pensionsbidrag, hvortil dog skal lægges 72.000 kr. i beskatningsgrundlag til fri bil og multimedia. Direktionen er således ikke omfattet af bonusordninger eller tildelt eksempelvis warrants eller aktieoptioner. Udover direktionen har banken ikke ansatte, der kan øve væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.		
Personaleudgifter		
Lønninger	29.868	32.038
Pensioner	3.377	3.576
Udgifter til social sikring	4.038	3.626
I alt	<u>37.283</u>	<u>39.240</u>
Øvrige administrationsudgifter	26.901	27.771
Udgifter til personale og administration i alt	<u>66.806</u>	<u>69.482</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	64,2	67,2
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	613	611
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	148	89
Skatterådgivning	13	20
Andre ydelser	13	174
	<u>787</u>	<u>894</u>
Banken har ikke en intern revision.		
Note 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger	60.097	67.939
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-7.697	-19.084
Andre bevægelser	1.223	-2.148
Værdiregulering af overtagne aktiver	156	0
Individuelle nedskrivninger i alt	<u>53.779</u>	<u>46.707</u>
Individuelle hensættelser på garantier		
Hensættelser	660	5.261
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-191	-1.092
Individuelle hensættelser i alt	<u>469</u>	<u>4.169</u>

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Gruppevis nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger	219	3.254
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-555	-1.100
Andre bevægelser	-554	-451
Gruppevis nedskrivninger i alt	<u>-890</u>	<u>1.703</u>
	53.358	52.579
Bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør pr. 31. december 2011 140,4 mio. kr. – svarende til 7,6 % af bankens udlån og garantier pr. 31. december 2011.		
Note 11	Skat	
Beregnet skat af årets indkomst	3.727	4.122
Ændringer i udskudt skat	-117	334
Regulering af tidligere års beregnet skat	17	5
Skat i alt	<u>3.627</u>	<u>4.461</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark (%).....	25,0	25,0
Regulering af tidligere års beregnet skat (%)	0,1	0,0
Andet (%).....	0,3	-0,5
Effektiv skatteprocent	<u>25,4</u>	<u>24,5</u>
Note 12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	142.340	118.622
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>142.340</u>	<u>118.622</u>
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	82.802	58.117
Over 3 måneder og til og med 1 år	50.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	9.538	60.505
	<u>142.340</u>	<u>118.622</u>
Note 13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring.....	580.978	686.349
Til og med 3 måneder	98.125	56.036
Over 3 måneder og til og med 1 år	156.370	148.466
Over 1 år og til og med 5 år.....	352.105	356.640
Over 5 år	260.341	242.396
	<u>1.447.919</u>	<u>1.489.887</u>
Værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	222.103	195.406
Nedskrivning	132.412	115.615
	<u>89.691</u>	<u>79.791</u>
Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.165.972	1.150.488
Nedskrivning	7.225	7.561
	<u>1.158.747</u>	<u>1.142.927</u>

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Standardvilkår		
Erhvervskunder: Der er typisk ikke et opsigelsesvarsel fra bankens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved blancolån stiller banken krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.		
Privatkunder: Der er typisk et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Banken stiller normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån og ved ændringer til eksisterende lån.		
Specifikation af sikkerhedsstillelser		
Det er ikke muligt at specificere værdien af sikkerhedsstillelser.		
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)		
	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,7	8,9
Industri og råstofudvinding	3,1	3,5
Bygge og anlæg.....	4,3	3,3
Handel	9,4	9,3
Transport, hoteller og restauration	4,6	5,4
Information og kommunikation	0,7	0,7
Finansiering og forsikring.....	4,9	5,1
Fast ejendom	11,1	10,7
Øvrige erhverv.....	7,6	9,5
I alt erhverv	55,4	56,4
Private.....	44,6	43,6
I alt.....	100,0	100,0
Note 14 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer til dagsværdi	487.949	386.587
	487.949	386.587
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling svarende til en kursværdi på		
	160.583	174.654
Note 15 Aktier m.v.		
Aktier /investeringsbeviser noteret på OMX	635	725
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	50.663	49.928
Øvrige aktier.....	4.567	4.450
	55.865	55.103

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 16 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo.....	4.741	4.846
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-141	-105
Dagsværdi ultimo	4.600	4.741
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd ca. hvert 3. år vurdering af investeringsejendommens dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2008. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ført til en mindre korrektion af de dagsværdier, der var opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
Note 17 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo.....	36.307	35.664
Afskrivning.....	554	541
Årets værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen.....	-294	540
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	343	644
Omvurderet værdi ultimo	35.802	36.307
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilendommens dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2011. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ført til en mindre korrektion af de dagsværdier, der var opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
Note 18 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo.....	12.241	12.162
Tilgang	753	619
Afgang	0	-540
Kostpris ultimo	12.994	12.241
Afskrivninger primo.....	8.462	7.424
Årets afskrivninger	1.564	1.498
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-460
Afskrivninger ultimo	10.026	8.462
Bogført beholdning ultimo.....	2.968	3.779
Note 19 Aktiver i midlertidig besiddelse		
Aktiver i midlertidig besiddelse	456	0
Tab i forbindelse med vurdering	156	0
	300	0
<p>Består af en grund, der er overtaget i forbindelse med et nødlidende engagement. Banken arbejder aktivt med salg af aktivet, så det kan sælges inden for de kommende 12 måneder.</p>		

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	285.084	242.276
	285.084	242.276
Fordeling efter restløbetider		
Anfordringsgæld	45.410	102.623
Over 1 år og til og med 5 år.....	200.000	100.000
Over 5 år	39.674	39.653
	285.084	242.276
Til sikkerhed for langfristet gæld til realkreditinstitutter for 40,2 mio. kr. er der i 2011 stillet pant i ejendommene til en bogført værdi på 40,4 mio. kr.		
Note 21 Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper		
På anfordring	884.641	950.075
Med opsigelsesvarsel	97.173	121.844
Tidsindsud.....	339.993	225.879
Særlige indlånsformer.....	254.643	243.276
	1.576.450	1.541.074
Fordeling efter restløbetider		
På anfordring.....	919.667	1.174.048
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	360.428	117.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	76.602	43.238
Over 1 år og til og med 5 år.....	33.883	29.171
Over 5 år	185.870	177.617
	1.576.450	1.541.074
Note 22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetider		
Over 1 år og til og med 5 år.....	2.385	2.384
	2.385	2.384
Note 23 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo.....	384	50
Ændring i udskudt skat.....	-117	334
	267	384
Materielle anlægsaktiver	-513	-474
Udlån	-1.035	-980
Øvrige	1.815	1.838
Netto.....	267	384
	(kr./stk.)	(kr./stk.)
Note 24 Aktiekapital		
Aktiekapitalen i Kreditbanken A/S er fordelt på aktier á 100 kr. (stk.).....	178.200	178.200
Beholdning af egne aktier, der indgår i beholdning (stk.).....	3.050	1.757
Pålydende værdi af egne aktier (kr.)	305.000	175.700
Den procentdel, som beholdningen af egne aktier udgør af aktiekapitalen (%)	1,7	1,0
Antallet af egne aktier primo (stk.).....	1.757	2.628
Køb (stk.).....	4.182	2.649
Salg (stk.)	2.889	3.520
	3.050	1.757

	2011 kr./stk.	2010 kr./stk.
Aktiekapital		
Pålydende værdi af egne aktier primo (kr.)	175.700	262.800
Køb (kr.).....	418.200	264.900
Salg (kr.)	288.900	352.000
	305.000	175.700
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb (%).....	2,3	1,5
Salg (%).....	1,6	2,0
Samlet købssum (1.000 kr.)	7.199	4.669
Samlet salgssum (1.000 kr.).....	4.918	5.805

Omsætningen af egne aktier er foretaget som led i bankens almindelige handel med aktier.

Note 25 **Eventualforpligtelser**

Garantier m.v.

	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Finansgarantier	63.385	88.995
Tabsgarantier for realkreditudlån	79.936	81.911
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	14.750	28.482
Øvrige garantier	103.837	105.674
I alt	261.908	305.062

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.

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

Banken har indgået forpligtelser vedrørende lejemål i lejede lokaler i Haderslev med en årlig leje på 624.000 kr.

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter banken for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af bankens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,1658 %.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden af Bankdata er forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata.

Note 26 **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	213	19
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	223	948
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	39	250

Afledte finansielle instrumenter

	Nominal værdi (1.000 kr.)	Positiv markeds- værdi (1.000 kr.)	Negativ markeds- værdi (1.000 kr.)	Netto markeds- værdi (1.000 kr.)
2011				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder.....	68.013	258	3.388	-3.130
Gennemsnitlig markedsværdi.....	81.120	129	4.908	-4.779
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder.....	3.920	5	255	-250
Gennemsnitlig markedsværdi.....	10.587	412	128	284
Rentekontrakter, swaps				
Over 5 år.....	2.570	189	582	-393
Gennemsnitlig markedsværdi.....	4.370	328	698	-371
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb.....	51.769	12	-23	-11
Renteforretninger, salg.....	2.024	1	-8	-7
Aktieforretninger, køb.....	376	8	0	8
Aktieforretninger, salg.....	382	1	-9	-8
	<u>54.551</u>	<u>22</u>	<u>-40</u>	<u>-18</u>
2010				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder.....	94.227	0	6.427	-6.427
Gennemsnitlig markedsværdi.....	85.265	1	3.479	-3.478
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder.....	17.254	818	0	818
Gennemsnitlig markedsværdi.....	11.417	483	0	483
Valutakontrakter, swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.959	4.003	5.098	-1.095
Gennemsnitlig markedsværdi.....	6.462	6.505	7.397	-892
Rentekontrakter, swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.600	51	154	-103
Over 5 år.....	2.570	415	660	-245
	<u>6.170</u>	<u>466</u>	<u>814</u>	<u>-348</u>
Gennemsnitlig markedsværdi.....	6.170	732	934	-202
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb.....	31.668	26	-1	25
Renteforretninger, salg.....	31.668	2	-23	-21
Aktieforretninger, køb.....	1.891	11	-11	0
Aktieforretninger, salg.....	1.887	8	-10	-2
	<u>67.114</u>	<u>47</u>	<u>-45</u>	<u>2</u>

Note 27

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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 daglig påvirker banken. 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.

Kreditrisiko

Den væsentligste risiko 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. Bankens har vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Bankens samlede kreditdisponering er sammensat af balanceførte og ikke-balanceførte poster.

Banken følger løbende op på individuel basis på alle udlån og garantier over 200.000 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 risikoklasser 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. Der henvises til note 34.

Fordelingen af privatkunder på risikoklasser

Risiko klasse	2011			2010		
	Gns. PD %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %	Gns. PD %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %
1	0	15.446	3	0	17.637	3
2	0	81.940	15	0	86.426	16
3	0	169.262	31	0	151.867	29
4	1	65.062	12	1	68.264	13
5	2	93.521	17	2	106.053	20
6	5	52.002	10	4	42.386	8
7	22	4.787	1	22	9.341	2
8	100	60.836	11	100	43.176	8
I alt		542.856	100		525.148	100

Banken har – bl.a. jf. ovenfor – valgt at vurdere erhvervs-kunderne individuelt og har derfor fravalgt at udvikle/implementere en model, der inddeler erhvervs-kunderne i risikoklasser

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 34. For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 12.

Markedsrisiko

Bankens markedsrisiko er meget lav, idet ledelsen har valgt en investeringsstrategi, der minimerer risici for bankens egen beholdning af værdipapirer.

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.

Renterisiko

Banken foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 0,7 % ultimo 2011 mod 0,4 % i 2010.

Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2011 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,6 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. i 2010.

Valutarisiko

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

Likviditetsrisiko

Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter og ved evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Bankens målsætning er at have en overdækning på mindst 100 % i forhold til kravene i Lov om finansiel virksomhed (10 %-reglen).

Banken har optaget mellemlang finansiering hos andre kreditinstitutter. Banken har ikke benyttet indførte låne-/belåningsmuligheder i Nationalbanken.

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Opgjort efter forfaldstidspunkt kan bankens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser opgøres således:

	2011 (mio. kr.)	2010 (mio. kr.)
Finansielle aktiver:		
0-3 måneder:	871	939
3-12 måneder:	322	312
1-5 år:	608	568
Over 5 år:	287	280
Finansielle forpligtelser:		
0-3 måneder:	1.326	1.394
3-12 måneder:	77	43
1-5 år:	236	132
Over 5 år:	226	217

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet og til nøgletal for udlån i forhold til indlån og anden gæld.

Operationel risiko

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici har banken udarbejdet en række politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og medarbejdere. Herudover har banken udarbejdet en beredskabsplan og en risikoanalyse, der skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende kritesituation.

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

På grund af sin størrelse er Kreditbanken afhængig af visse nøglemedarbejdere. For bl.a. at mindske afhængigheden har banken udarbejdet skriftlige forretningsgange på alle væsentlige områder.

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 28 Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	1.686	4.700
SEK	149	145
NOK.....	314	45
USD	196	413
GBP.....	142	45
Øvrige valutaer	122	206
	2.609	5.554
Aktiver i fremmed valuta i alt.....	69.680	80.801
Passiver i fremmed valuta i alt	5.928	10.884
Valutaindikator 1.....	2.609	4.726
Valutaindikator 2.....	26	29
Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.		
Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.		
Note 29 Nærtstående parter		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Banken har ikke indført særlige incitamentsprogrammer, således heller ikke for bankens bestyrelse og for bankens direktør.		
Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Kreditbanken A/S.		
Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret		
Nærtstående parter er bestyrelse og direktion. Oplysninger om løn og vederlag fremgår af note 9.		
Lån til ledelsen		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse	2.210	2.210
	2.600	2.600
Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.)	4,0-14,3	4,2-12,8
Sikkerhedstillelser		
Direktion.....	0	0
Bestyrelse	0	0

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 30 Kapitalkrav		
Egenkapital	391.013	386.471
Opskrivningshenlæggelser.....	-3.520	-3.814
Kernekapital	387.493	382.657
Foreslået udbytte	-3.564	-3.564
Kernekapital efter primære fradrag	383.929	379.093
Halvdelen af kapitalandele	-3.374	-3.140
Kernekapital efter fradrag	380.555	375.953
Opskrivningshenlæggelser.....	3.520	3.814
Basiskapital før fradrag	384.075	379.767
Halvdelen af kapitalandele	-3.374	-3.140
Basiskapital	380.701	376.627

Note 31 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 27, hvortil henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der neden for angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at kunne ændres.

Banken har valgt - og vil fortsat vælge - en forsigtig politik for investering af sin egen beholdning i obligationer. At det er tilfældet kommer til udtryk i en beregnet renterisiko ultimo 2011 på 0,7 %. Den neden for viste stigning i renten på 1 %-point vurderes til at være såvel et sandsynligt som et worst case scenarie.

Bankens egen beholdning af aktier (ekskl. egne aktier) udgøres i al væsentlighed af sektoraktier. Banken vurderer, at et fald i aktiernes værdi på 10 % er et worst case scenarie. Vurderingen bygger bl.a. på en historisk stabil aktiekursudvikling på beholdningen.

	Ændring af resultatet efter skat (1.000 kr.)	Ændring af egenkapital (1.000 kr.)
Renterisiko		
2011		
En stigning i renten på 1 %-point.....	-3.056	-3.056
Et fald 1 renten på 1 %-point	3.056	3.056
2010		
En stigning i renten på 1 %-point.....	-872	-872
Et fald 1 renten på 1 %-point.....	872	872
Aktierisiko (ekskl. egen beholdning af Kreditbanken-aktier)		
2011		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	5.130	5.580
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-5.130	5.580
2010		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	5.065	5.401
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-5.065	-5.401
Valutarisiko		
Der henvises til note 28.		

Note 32

Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af 3 niveauer:

1. Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning
2. Noterede priser i et aktivt marked for lignede aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata
3. Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Note 33

Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv mellem uafhængige parter kan handles til eller det beløb en finansiell forpligtelse mellem uafhængige parter kan indfries til. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller (f.eks. diskonterede cashflows- og optionsmodeller). Observerbare input er typisk rentekurver og handelspriser, som kan rekvireres gennem særlige udbydere (f.eks. Reuters og Bloomberg).

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Derfor sammenlignes priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved at anvende relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, foretages målingen ved egne antagelser og ekstrapolationer m.v. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

og tilgodehavender og andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien

- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån m.v.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige, amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi, er vist nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
2011		
Udlån og andre tilgodehavender	1.447.581	1.455.769
Obligationer	487.949	487.949
Indlån og anden gæld	1.576.450	1.578.564
Udstedte obligationer	2.385	2.485
2010		
Udlån og andre tilgodehavender	1.489.887	1.495.868
Obligationer	386.587	386.587
Indlån og anden gæld	1.541.074	1.542.578
Udstedte obligationer	2.384	2.485

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Note 34 Kreditrisiko		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ...	91.227	102.945
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	142.340	118.622
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.447.919	1.489.887
Obligationer til dagsværdi	487.949	386.587
Aktier m.v.	55.865	55.103
	<u>2.225.300</u>	<u>2.153.144</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier	<u>261.908</u>	<u>305.062</u>

Kredittilsagn ligger på et uvæsentligt niveau.

Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 13. Herudover kan anføres, at banken anser kreditformidling og kreditgivning som værende en integreret del af den samlede virksomhed.

Danmark er bankens primære markedsområde, og eventuelle engagementer med kunder i udlandet kan alene etableres, hvis kunden har en økonomisk forbindelse til Danmark. Bankens primære yde lån og garantier til private personer og til virksomheder, der har domicil i bankens naturlige virkeområde eller tilknytning hertil.

Banken ønsker ikke at indgå samarbejde med private personer og erhvervs-kunder/virksomheder, der har negativ offentlig be-
vågenhed. Derudover vil banken ikke indgå samarbejde med virksomheder, der i særlig grad belaster miljøet.

Banken har fastsat grænser

- for den andel, enkeltengagementer kan udgøre af bankens basiskapital. Og i tilknytning hertil er fastsat grænser for andelen af blanco
- for fordelingen af udlån på erhvervs- og privatkunder
- for de enkelte branchers andel af bankens samlede udlån og garantier. Ingen branche kan således udgøre mere en 20 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens kreditfaciliteter skal kanaliseres til kunder med orden i økonomien, hvor bankens krav til økonomien er opfyldt. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne. Derfor kræver banken sikkerhedsstillelse for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Ved lån med væsentlige blancoelementer søges dødsfaldsrisikoen afdækket.

Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages på grundlag af en analyse og en vurdering af budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet.

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Beskrivelse af sikkerheder		
Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tager banken eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, tilbagetiltrædelseserklæringer, livsforsikringer samt kaution. Der henvises til note 13 for gruppering af kreditrisici på sektorer og brancher.		
Restancer		
Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne. Aldersfordeling af udlån med restancer kan opgøres således:		
30-60 dage	1.502	*)
61-90 dage	1.492	*)
Over 90 dage	1.700	*)
*) Ikke muligt at tilvejebringe oplysningen.		
Nedskrivninger		
Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.		
Renteindtægter på nedskrevne lån	4.872	3.993

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2011 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2011 (1.000 kr.)	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2010 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2010 (1.000 kr.)
Betalingsstandsning og konkurs ..	8.553	5.591	24.173	17.785
Akkordforhandling indledt/ bevilget	5.631	5.072	901	704
Engagement opsagt	24.801	22.788	12.473	10.524
Andre årsager	184.028	99.771	180.829	98.263
I alt	223.013	133.222	218.376	127.276

Før udlån, der er individuelt nedskrevet, er der som hovedregel deponeret sikkerheder. Den skønnede værdi heraf indgår i beregningen af nedskrivningsbehovet.

Kreditkvaliteten for udlån, der ikke er værdiforringede

Kreditkvaliteten i bankens udlån, der ikke er individuelt værdiforringede, vurderes via en segmenteringsmodel, der er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i ensartede grupper af udlån med konstaterede tab for disse grupper samt en række forklarende makroökono-

miske variable, herunder ledighed, boligpriser, antal konkurs og rente. Kreditbanken har vurderet, at modellen med enkelte korrektioner passer på egne forhold og har anvendt modellen til beregning af bankens gruppevise nedskrivninger. Modelberegningens gruppevise nedskrivninger er suppleret med et ledelsesmæssigt skøn.

Udviklingen i kreditkvaliteten

	Offentlig myndighed (1.000 kr.)	Erhverv (1.000 kr.)	Private (1.000 kr.)
2011			
Samlet udlån før nedskrivninger	148	867.554	719.854
Udlån med individuelle nedskrivninger	0	136.911	86.102
Udlån, der ikke er værdiforringede	148	730.643	633.752
Udlån med svaghedstegn	0	38.838	35.605
Udlån med normal bonitet	148	691.805	598.147
2010			
Samlet udlån før nedskrivninger	209	933.219	679.634
Udlån med individuelle nedskrivninger	0	120.032	75.374
Udlån, der ikke er værdiforringede	209	813.187	604.260
Udlån med svaghedstegn	0	85.587	26.368
Udlån med normal bonitet	209	727.600	577.892

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Segmenteringsmodellen fra Lokale Pengeinstitutter viser, med bankens korrektion til lokale forhold, følgende udvikling i risikomarginaler for udlån, der ikke er værdiforringede		
Udlån, der ikke er værdiforringede		
Erhverv (1.000 kr.).....	730.643	811.376
Privat (1.000 kr.)	633.752	602.513
Risikomarginal		
Erhverv	1,799	1,516
Privat	0,600	0,454

Kreditbanken vil fremadrettet arbejde med forbedring af datagrundlag og -fangst med henblik på en mere informativ beskrivelse af kreditkvaliteten i henhold til bl.a. regnskabsbekendtgørelsens krav hertil.

Note 35 **Fondsbørsmeddelelser**
Meddelelser i 2011 til OMX
Nordic Exchange Copenhagen

Dato	Indhold
13.01.	Kreditbanken opjusterer forventningen til 2010-resultatet
16.02.	Regnskabsmeddelelse for 2010
21.02.	Indkaldelse til generalforsamling den 16. marts 2011
22.02.	Årsrapport 2010

17.03.	Forløb af generalforsamling den 16. marts 2011
13.04.	Kreditbanken har indfriet obligationslån med individuel statsgaranti på 150 mio. kr.
11.05.	Periodemeddelelse 1. kvartal 2011
13.05.	Insideres handler
18.07.	Ændring af finanskalender 2011
20.08.	Halvårsrapport 2011
26.10.	Periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2011
01.11.	Finanskalender 2012

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over den i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

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 og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv er udløbet, eller hvis det er overdraget og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken anvender ikke regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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.

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen.

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 af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af midlertidigt overtagne aktiver.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen. Den del, der kan henføres til posteringer 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 tidsindskud i centralbanker. Gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret 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.

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

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til

dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommenes markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd. Ændring i dagsværdien 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 m.v. afskrives over 5 år og indretning af lejede lokaler over lejekontraktens løbetid.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Banken afskriver ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfat-

ter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår og under passiver forudbetalte poster, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker.

Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balance-dagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabspos-ten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 garan-tien periodiseret over garantiperioden.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af ban-kens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejen-dommen nedskrives eller sælges.

Egne aktier

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

Foreslået udbytte

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investe-ringer og finansiering samt bankens likvider ved årets be-gyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, æn-dring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Penge-strømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle an-lægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsakti- viteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af bankens aktiekapital, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgode-havender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditin-stitutter med oprindelig løbetid op til 3 måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til 3 måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Hoved- og nøgletal

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

Ledelseshverv

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Sangostop A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Opnør Ejendomme A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Jebsen & Co A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	A.P. Jessen Fonden	Bestyrelsesmedlem
	Michael Jebsen Fonden	Bestyrelsesmedlem
	Jebsen og Jessen A/S	Bestyrelsesmedlem
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa	Direktør og bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Transport A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Peder Meldgaard A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	IBC A/S, Aabenraa, Kolding, Fredericia	Næstformand for bestyrelsen
Andy Andersen	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen*)10
	Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Bjarne Rasmussen Invest ApS, Sønderborg	Formand for bestyrelsen *)1
	Aktieselskabet Sydfyenske Holding, Nyborg	Formand for bestyrelsen *)3
	Marker Logistik A/S, Kliplev	Formand for bestyrelsen
	JVM Bogbinderi & Mail Pack A/S, Kolding	Formand for bestyrelsen
	B&C Textiler A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen
	Tridan Holding A/S, Sønderborg	Formand for bestyrelsen *)1
	Softline A/S, Maribo	Formand for bestyrelsen
	Heinrich Callesen Holding A/S, Aabenraa	Formand for bestyrelsen
	Dacapo Stainless A/S, Silkeborg	Formand for bestyrelsen
	Kristensen & Holmsberg u/rekonstruktion, Odense	Formand for bestyrelsen *)1
	Koff A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem *)9
	Evald Spedition A/S, Rødekro	Bestyrelsesmedlem
	Tækker Berlin ApS, Aarhus	Bestyrelsesmedlem
	Techen & Christiansen Holding A/S, Karlslunde	Bestyrelsesmedlem *)1
	Sangostop A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	DGU Erhverv A/S, Brøndby	Bestyrelsesmedlem *)1
	Horup Boligcentrum A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
	JMM Group Holding A/S, Vojens	Bestyrelsesmedlem
Rolf Barfoed A/S, Odense	Bestyrelsesmedlem	
Direktør Peter Rudbeck	Blue Wave A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
	2CE Invest A/S, Haderslev	Bestyrelsesmedlem
	Projektselskabet Rådhuset ApS, Vildbjerg	Bestyrelsesmedlem
	Projektselskabet Gårdslev ApS, Vildbjerg	Bestyrelsesmedlem
	R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Direktør og bestyrelsesmedlem
Direktør Jens Klavsen	Fleggaard Holding A/S, Kollund	Administrerende direktør *)31
	Aktieselskabet Fladkær A/S, Kollund	Direktør
	Fleggaard Totalleasing GmbH, Harrislee	Direktør
	Fleggaard Busleasing GmbH, Harrislee	Direktør
	JKL Invest ApS, Aabenraa	Direktør
	Dangaard Isenkram A/S, Padborg	Formand for bestyrelsen
	Privathospitalet Kollund A/S, Kollund	Bestyrelsesmedlem
	Kraftmann A/S, Aabenraa	Bestyrelsesmedlem
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Dansk Lokalleasing A/S	Bestyrelsesmedlem
	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem
	Pengeinstitutternes Udviklings samarbejde	Bestyrelsesmedlem

*) Tallet angiver antal bestyrelsespladser i 100 % egede datterselskaber af det pågældende selskab.



 **Kreditbanken**
- den lokale bank