



Å R S R A P P O R T

2013



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

Indhold

Kreditbankens værdier, mening og vision	4
Oplysninger om Kreditbanken	5
Regnskabspåtegninger	6
2013 i overskrifter	8
Ledelsesberetning	9
Lovpligtig redegørelse for god selskabsledelse (Corporate governance)	13
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)	17
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013	18
Balance pr. 31. december 2013	19
Egenkapitalopgørelse for 2013	20
Pengestrømsopgørelse for 2013	21
Noter til årsregnskabet for 2013	22
Ledelseshverv	49

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, Krusaa
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg
Direktør Jens Klavsén, Aabenraa

Hovedkontor

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Esbjerg

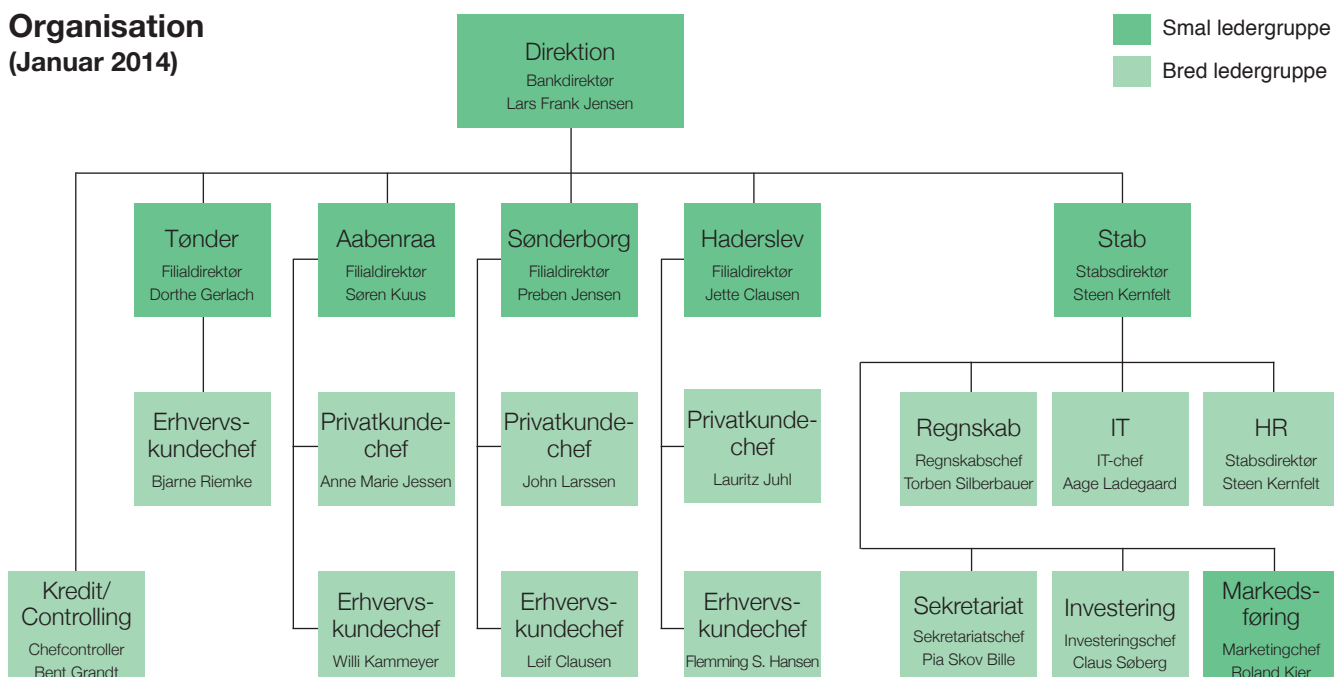
Filialer

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

Tønder Kreditbank
Storegade 21 - 6270 Tønder
Telefon: 73 33 19 00 - Telefax: 73 33 19 19
E-mail: tdr@kreditbanken.dk - www.kreditbanken.dk

Organisation (Januar 2014)



Regnskabspåtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. december 2013 og resultat af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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 19. februar 2014

Direktion og regnskab:

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 19. februar 2014

Bestyrelsen:

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand

Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand

Andy Andersen, Krusaa

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 2013, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. 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

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger 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, der er relevant for bankens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, 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 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Esbjerg, den 19. februar 2014.

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl
Statsautoriseret revisor

2013 i overskrifter

- Resultatet før skat på 15,9 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter på 140,7 mio. kr. svarende til et fald på 3 % i forhold til 2012
- Positive kursreguleringer på 3,3 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i 2012
- Udgifter til personale og administration på 72,2 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 5 % i forhold til 2012. Stort set hele stigningen skyldes, at banken i 2013 har etableret en ny filial i Tønder
- Andre driftsudgifter på 3,9 mio. kr. til betaling til Indskydergarantifonden
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier faldet med 10,6 mio. kr. (17 %) til 51,4 mio. kr. i forhold til 2012
- Forslag om udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,12
- Indlånsoverskud på 368 mio. kr. Indlånene øget med 5 % til 1.751 mio. kr. og udlånene status quo med 1.383 mio. kr. Bankens samlede forretningsomfang er på 3.366 mio. kr
- Overdækning i likviditet på 269 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- Solvensprocent på 22,4 og solvensbehov på 10,2 %. Solvensoverdækning på 12,2 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 210 mio. kr.
- Kernekapitalprocent på 22,7

Kreditbanken

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud
- er placeret blandt de mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af 73 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort juni 2013
- ligger på den pæne side af de 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant
- koncentrerer sig om at drive bank i den landsdel, banken kender så godt, nemlig Sønderjylland.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank. Det sker aktuelt fra afdelinger i Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder.

Banken gør altovervejende forretninger med privat- og erhvervskunder, 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. 44 % på privatkunder og ca. 56 % på erhvervskunder.

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Med 15,9 mio. kr. før skat har Kreditbanken for 2013 realiseret et resultat i tråd med bankens udmelding om forventning til 2013 – et positivt resultat på op til 15 mio. kr. før skat. Resultatet i 2012 var på 15,2 mio. kr.

Resultatet for 2013 (i forhold til 2012) bygger primært på 5 overordnede forhold:

- Fald i netto renteindtægter på 5 % til 106,5 mio. kr.
- Stigning i gebyr og provisionsindtægter på 4 % til 34 mio. kr.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 5 % til 72,2 mio. kr.
- Fald i kursreguleringer på 0,8 mio. kr. til 3,3 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 10,6 mio. kr. til 51,4 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 5 % fra 112,6 mio. kr. i 2012 til 106,5 mio. kr. i 2013. Godt halvdelen af faldet – 3,4 mio. kr. – kan henføres til, at bankens renteindtægter af nedskrevne lån og kreditter jf. gældende regler ikke må medregnes i bankens netto renteindtægter. En større del af den samlede nedskrivningssaldo er således rentebærende pr. udgangen af 2013 end pr. udgangen af 2012.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er steget med 4 % i 2013 – fra 32,3 mio. kr. i 2012 til 33,8 mio. kr. i 2013. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig-, pensions- og investeringsområdet og til udbytte fra primært sektoraktier/-kapitalandele.

Kreditbanken har igen i 2013 praktiseret en relativt forsigtig politik for investering af bankens egen beholdning af værdipapirer. Årets kursreguleringer udgør 3,3 mio. kr., hvilket er 0,8 mio. kr. mindre end i 2012.

Bankens udgifter til personale og administration er på 72,2 mio. kr. i 2013 mod 68,5 mio. kr. i 2012. Stort set hele stigningen kan henføres til, at banken i 2013 har etableret en ny filial i Tønder. Ved udgangen af 2013 har banken således opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede for 2013 til 68,7 medarbejdere mod 64,5 for 2012.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 1,5 mio. kr. i 2013 mod 1,1 mio. kr. i 2012. Stigningen er primært forbundet med etableringen af bankens nye filial i Tønder i 2013.

Banken har i 2013 betalt 3,9 mio. kr. i andre driftsudgifter til Indskydergarantifonden. I 2012 var det tilsvarende beløb på 2,6 mio. kr. Omkostningen udgør bankens bidrag til den forsikringsbaserede bidragsmodel i Indskydergarantifonden (3,3 mio. kr.) og til betaling af Afviklingsafdelingen under Finansiell Stabilitet (0,6 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. falder med 10,6 mio. kr. fra 2012 til 2013 og udgør således 51,4 mio. kr. i 2013 mod 62,0 mio. kr. i 2012. I nedskrivningerne i 2013 er indregnet en stigning i de gruppevis nedskrivninger fra 8,6 mio. kr. i 2012 til 10,4 mio. kr. i 2013. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af 2013 10,3 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,7 %-point er rentenulstillede og/eller dubiose debitorer.

Årets direkte skattebetaling er på 3,8 mio. kr. Derudover har banken i 2013 – som en del af udgifter til personale og administration – betalt 3,9 mio. kr. i lønsumsafgift og afholdt omkostninger som følge af generelt manglende momsfradrag for pengeinstitutter.

Årets resultat efter skat er på 12,5 mio. kr. Efter udbytte – jf. nedenfor – tillægges det bankens egenkapital.

Balancen

Kreditbanken har ultimo 2013 et indlånsoverskud på 368 mio. kr. mod 294 mio. kr. ultimo 2012.

Udlånene udgør 1.383 mio. kr. ultimo 2013 mod 1.378 mio. kr. ultimo 2012. Den beskedne stigning skal ses i lyset af, at banken fortsat oplever en vis træghed i efterspørgslen efter udlån. Og at banken i 2013 har nedskrevet 51 mio. kr. på udlån m.m.

Ultimo 2013 udgør indlånene 1.751 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 5 % i forhold til ultimo 2012, hvor indlånene udgjorde 1.672 mio. kr. Bankens indlån(soverskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet.

Ved udgangen af 2013 har banken en garantivolumen på 232 mio. kr. mod 265 mio. kr. ved udgangen af 2012. Banken har ultimo 2013 ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 31. december 2013 2.393 mio. kr. mod 2.352 mio. kr. pr. 31. december 2012, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 2013 3.366 mio. kr. mod 3.315 mio. kr. ved udgangen af 2012.

Kapitalbehov og likviditet

Kapitaldækning og kapitalforhold

Kreditbanken vil opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 31. december 2013 er beregnet til 10,2 %.

Bankens solvensprocent er ved udgangen af 2013 på 22,4. Den solvensmæssige overdækning er således på 12,2 %-point. Ultimo 2012 havde banken en solvensprocent på 21,7, et internt opgjort solvensbehov på 10,2 % og en solvensmæssig overdækning på 11,5 %-point.

Bankens basiskapital udgør 387 mio. kr. pr. 31. december 2013 og består næsten udelukkende af aktiekapital og af opsøret overskud. Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov (på 10,2 %) har banken en kapitalmæssig overdækning på 210 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 anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov, der er udsendt den 18. december 2012. Banken vurderer i øvrigt løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Fra 1. januar 2014 skal banken følge de nye regler i CRD IV, herunder CRR-forordningen til beregning af solvens. Med bankens kendskab til de nye regler, og på grundlag

af konkrete beregninger, som banken har foretaget primo 2014, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af solvens ikke vil have betydning for niveauet for bankens solvensprocent. Det hænger bl.a. sammen med, at banken fra 2014 kan nyde godt af, at bankens egenkapital næsten udelukkende er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil banken således fremstå med en tydelig solvensmæssig overdækning.

Ledelsen vurderer, at banken er solvensmæssigt godt funderet, og solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens solvensmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

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", "Regnskabsmeddelelser" (URL:<http://alm.kreditbanken.dk/Regnskabsmeddelelser>)) i Notat om kapitaldækning, kapitalbehov og solvens.

Likviditet

Ledelsen vurderer fortsat, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2014 og 2015.

Pr. 31. december 2013 har banken en likviditet på 817 mio. kr. mod lovens krav på 221 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2012 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 787 mio. kr. mod lovens krav på 222 mio. kr.

Pr. 31. december 2013 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 269 % - mod 255 % ultimo 2012. Stigningen er en realitet, selv om banken i 2013 har justeret sin fundingmæssige overdækning ved at reducere lån i pengemarkedet fra 200 mio. kr. til 100 mio. kr. Den fortsat tydelige likviditetsoverdækning skyldes således primært bankens indlånsoverskud.

Jf. Kreditbankens interne mål for likviditet skal banken evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning 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 indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om

likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

Banken overvåger aktivt og systematisk sin likviditet og opstiller løbende likviditetsbudgetter og -modeller på grundlag af såvel forventning om normal- som stressscenarier. I øvrigt henvises til note 3.

Fra 1. kvartal 2014 skal banken opgøre og indberette likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Ud fra bankens oplysninger om udformningen af de nye krav, vurderer banken, at banken også efter indførelsen af ny metode for beregning af likviditet vil fremstå med en markant likviditetsmæssig overdækning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflægningen for 2013 er på et niveau, der er forsvarligt. I øvrigt henvises til note 1 og 2.

Usædvanlige forhold

Banken har i foråret 2013 etableret ny filial i Tønder. Etableringen har i 2013 især påvirket bankens omkostninger og af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Af bankens samlede udgifter til personale og administration på 72,2 mio. kr. i 2013 kan 3,7 mio. kr. således henføres til filialen i Tønder. Og tilsvarende kan 0,5 mio. kr. af bankens af- og nedskrivninger på materielle aktiver på i alt 1,5 mio. kr. i 2013 henføres til den nye filial.

Der har ikke været yderligere usædvanlige forhold i 2013.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamanten og ligger – jf. efterfølgende – ultimo 2013 på den pæne side på alle 5.

Summen af store engagementer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store engagementer er baseret på store engagementer, der efter fradrag udgør mindst 10 % af basiskapitalen.

Summen af store engagementer skal være på under 125 % af basiskapitalen. I Kreditbanken udgør summen af store engagementer ultimo 2013 20,5 % af basiskapitalen.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle

repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er i 2013 øget med 0,4 %.

Ejendomseksponering

Ejendomseksponeringen er defineret som den andel af samlet udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter.

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 2013 13,2 % af de samlede udlån og garantier.

Funding ratio

Funding ratio angiver forholdet mellem udlån – fundingbehovet – og den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid på under 1 år.

Den stabile funding skal være mindre end en beregnet faktor på 1,0. Kreditbankens stabile funding har en beregnet faktor ultimo 2013 på 0,64.

Likviditetsoverdækning

Likviditetsoverdækningen er den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav (10 %-kravet eller 15 %-kravet i lov om finansiel virksomhed § 152) i procent af lovens minimumskrav.

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo 2013 er på 269 %.

Begivenheder efter regnskabet afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker ved vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og virkningerne af den. Banken forudser derfor, at der også i 2014 skal opereres med et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. På det grundlag budgetterer banken med i 2014 at realisere et positivt resultat på 14-17 mio. kr. før skat. Budgettet bygger på, at banken i 2014

- forventer et fald i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2013
- øger omkostningerne primært som følge af, at banken i 2013 har etableret en afdeling i Tønder
- påregner et svagt faldende niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i forhold til 2013.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Kreditbanken vurderer, at banken 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

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i bankens øverste ledelse og øvrige ledelsesniveau

Bankens bestyrelse består februar 2014 af 5 mænd.

Kreditbankens øvrige ledelsesniveauer er defineret som medlemmer af den smalle og den brede ledergruppe.

Bankens smalle ledergruppe består ultimo 2013 af 7 ledere (2 kvinder og 5 mænd), mens bankens brede ledergruppe – ud over den smalle ledergruppe – ultimo 2013 består af 13 ledere (2 kvinder og 11 mænd).

Mål

Det er bestyrelsens mål, at der senest efter generalforsamlingen i 2017 er mindst 1 kvinde i bankens bestyrelse.

Banken ønsker en passende lige fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Banken vil derfor

- fortsat arbejde for, at medarbejdere – uanset køn – vil opleve, at de har samme muligheder for at komme til at indgå i såvel bankens smalle som brede ledergruppe
- specifikt arbejde for, at andelen af kvinder i den brede ledergruppe øges – fra det aktuelle niveau på 2 ud af 13 til mindst 4 ud af 13. Målet ønskes realiseret senest ved udgangen af 2017.

Bankens mål skal også ses i lyset af, at banken ønsker at tilbyde medarbejderne en høj grad af tryk i ansættel-

sen og i øvrigt har vurderet at få en beskeden udskiftning af medarbejdere.

Strategi

Banken

- ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn
- ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.

Karriereudvikling

Kreditbanken ønsker dygtige medarbejdere. Derfor tilbyder banken, at medarbejderne – under hensyntagen til bankens behov – kan uddanne sig såvel med sigte på vedligeholdelse af kompetencer som med sigte på kompetenceløft. Kvinder og mænd kan deltage ligeligt i bankens tilbud og uddannelse.

Aktiekapitalen

Kreditbankens 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 aktiekasse, og ingen aktier har særlige rettigheder eller forpligtelser, ligesom der ikke findes stemmeretsbegrænsninger.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>
Sangostop A/S, Aabenraa	14,7 %
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6 %
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.

Direktionen

Kreditbankens direktion består af bankens direktør, Lars Frank Jensen (født i 1960).

Ledelseshverv

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af side 49, som betragtes som en integreret del af ledelsesberetningen.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2013 udbetales et udbytte på 20 % svarende til 20 kr. pr. aktie.

Lovpligtig redegørelse for god selskabsledelse (Corporate governance)

Redegørelsen dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2013.

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 supplerende anbefalinger på revisionsområdet er generelt positiv. Banken følger langt hovedparten af Anbefalingerne.

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor" (<https://alm.kreditbanken.dk/ref.aspx?id=1487>)) er en udførlig gennemgang af bankens efterlevelse af Anbefalingerne under betegnelsen "Lovpligtig redegørelse for selskabsledelse". I årsrapporten gennemgås efterlevelsen derfor summarisk efter Anbefalingernes 6 hovedafsnit:

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter:
Banken følger Anbefalingerne.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar:
Banken følger Anbefalingerne.

3. Bestyrelsens sammensætning og organisering:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.

4. Ledelsens vederlag:
Banken følger i al væsentlighed Anbefalingerne.

5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision:
Banken følger Anbefalingerne.

6. Finansrådets anbefalinger på revisionsområdet:
Banken følger Anbefalingerne.

Banken har en generelt positiv holdning til Finansrådets ledelseskodeks, som er gældende fra regnskabsaflæggelsen for 2014.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

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 besvigelser.

Whistleblowerordning

Fra 2014 er det et krav, at alle pengeinstitutter, uanset størrelse og kompleksitet, skal have en intern whistleblowerordning, hvor deres ansatte og medlemmer af bestyrelsen i pengeinstituttet, via en sælig, uafhængig og selvstændig kanal, kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering begået af pengeinstituttet, herunder dets ansatte eller medlemmer af bestyrelsen. Kreditbanken etablerer en sådan whistleblowerordning.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Sammensætning

Generalforsamlingen vælger bestyrelsen. 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. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

Ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter angiver, at en bestyrelsen løbende skal vurdere, om dens medlemmer til sammen besidder den fornødne viden og erfaring om pengeinstituttets forhold til at sikre en forsvarlig drift af pengeinstituttet. Finanstilsynets Vejledning til evaluering af bestyrelsens viden og erfaring i kreditinstitutter fra 4. juli 2012 konkretiserer kravene til evalueringen.

Kreditbankens bestyrelse har i efteråret gennemført evalueringen. Evalueringen har ikke givet anledning til at foreslå ændringer eller ændringer i sammensætningen af bankens bestyrelse.

På bankens generalforsamling i 2013 genvælges Henrik Meldgaard og Andy Andersen til bankens bestyrelse for en periode på 4 år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Kreditbanken har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Medlemmer og kompetencer

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

Bestyrelsesnæstformand Henrik Meldgaard, Aabenraa:
Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2008 og senest genvalgt i 2013 for 4 år. Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse. Civilingeniør. Direktør i Meldgaard-koncernen, Aabenraa. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Meldgaard-koncernen, Aabenraa.

Andy Andersen, Krusaa:

Født i 1947. Bestyrelsesmedlem siden 2009 og senest genvalgt i 2013 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 2012 for 4 år. Ingeniør. Direktør i R.A.P. Invest ApS, Silkeborg. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Rødekro Skofabrik A/S, Rødekro.

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. Administrerende direktør i Fleggaard Holding A/S, Kollund. Mangeårig erfaring i strategisk og operativ ledelse, bl.a. i Fleggaard-koncernen, Kollund.

Bestyrelsens arbejde

Ansvar og opgaver

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier, politikker og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen har i 2013 afholdt ordinært møde en gang om måneden. Mødet i oktober var et strategimøde.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med bankens direktør blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Kreditbanken benytter generelt ikke udvalg og komitéer. For bestyrelsen har vurderet, at bestyrelsens mødefrekvens og sammensætning gør, at alle væsentlige og nødvendige beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen har dog nedsat følgende udvalg:

- Revisionsudvalg i henhold til bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder
- Aflønningsudvalg i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder.

Udvalgene er omtalt yderligere senere i ledelsesberetningen.

Derudover vil bestyrelsen – i henhold til nye regler gældende fra 2014 – etablere et normeringsudvalg og et risikoudvalg.

Beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 20. marts 2013 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 %.

Bemyndigelse

Bestyrelsen er i tiden indtil den 20. marts 2018 bemyndiget til – ad en eller flere omgange – at udvide aktiekapitalen med op til 21,8 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10 % af bankens aktiekapital.

Revisionsudvalg

Kreditbanken har 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 regnskabsaflæggelse.

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

Bestyrelsen ansætter bankens direktør (og andre direktionensmedlemmer, der måtte indgå i den samlede direktion). Bankens direktør har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Bankens direktør er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens delegering af ansvar til direktionen er fastlagt i bestyrelsens instruks til direktionen. Instruksen revurderes/godkendes mindst en gang om året af den samlede bestyrelse og tilpasses løbende bankens situation.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnet og har således ikke bonusprogrammer og/eller optioner, warrants eller lignende i banken. Vederlaget til direktionen fremgår af note 12 i årsrapporten.

Aktionærerne

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlingen. Bankens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet, lønsom vækst.

Bankens vedtægter indeholder ikke grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes til de navnenoterede aktionærer tidligst 5 uger og senest 3 uger forud for afholdelsen, således at aktionærerne har mulighed for at forberede sig. Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen. Forslag fra bestyrelsen til generalforsamlingen offentliggøres hurtigst muligt, uanset om indholdet af forslaget senere vil blive en del af indkaldelsen. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om truffede beslutninger.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, bestyrelsen, revisor eller på begæring af aktionærer, der til sammen ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen, og som skriftligt til bestyrelsens formand angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen.

Regler for ændring af vedtægter

Bankens vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen modtager et fast vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Vederlagets størrelse fremgår af note 12 i årsrapporten. Bestyrelsen er ikke omfattet af bonusprogrammer og/eller har optioner, warrants eller lignende i banken. Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

For at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige

kompetencer er bankens direktør og ledende medarbejdere aflønnet under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 12.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum 2 gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af årsrapport til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af bl.a. revisors uafhængighed og kompetencer.

Aktionær- og aktieinformation

Fondsbørs: OMX Nordic Exchange Copenhagen
Aktiekapital: 17.820.000 kr.
Nominel stykstørrelse: 100 kr.
Antal aktier: 178.200 stk.
Aktieklasser: 1
Antal stemmer pr. aktie: 1
Ihændehavepapir: Ja
Stemmeretsbegrænsning: Nej
Begrænsninger i omsættelighed: Nej
Fondskode: 1025376

Bankens aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2013 på kurs 1.680. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på ca. 17 %. Markedsværdien af bankens aktier udgjorde 31. december 2013 299,4 mio.kr., hvor værdien 31. december 2012 var 254,8 mio.kr.

Investor Relations

Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet relationerne vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktør. Dialogen finder sted under hensyntagen til OMX Nordic Exchange Copenhagens regler. Al investorinformation er på dansk og distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen.

Der arbejdes vedvarende på at videregive information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Det sker ved bl.a. at offentliggøre nyheder, kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.kreditbanken.dk opdateres løbende med offentliggjort information.

Planlagte tidspunkter for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser fremgår af finanskalender jf. nedenfor.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2013

Banken havde pr. 31. december 2013 ca. 5.300 navnnoterede aktionærer, hvilket er stort set uændret i forhold til ultimo 2012. De navnnoterede aktionærer udgør ca. 99 % af aktiekapitalen.

Egne aktier

Bestyrelsen i Kreditbanken er i tiden indtil den 20. marts 2018 bemyndiget til - ad en eller flere omgange - at udvide aktiekapitalen med op til 21,8 mio. kr. Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi på 10 % af bankens aktiekapital.

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 2014

19.02.2014: Årsregnskabsmeddelelse for 2013

24.02.2014: Årsrapport for 2013

19.03.2014: Generalforsamling

15.05.2014: Kvartalsrapport 1. kvartal 2014

13.08.2014: Halvårsrapport 2014

12.11.2014: Kvartalsrapport 3. kvartal 2014

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.

Banken har naturligvis en positiv holdning til at respektere menneskerettigheder og til at reducere klimapåvirkningen, men banken har valgt ikke at udarbejde deciderede politikker for de nævnte områder.

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor" (<https://alm.kreditbanken.dk/ref.aspx?id=1488>)) er en udførlig, men ikke udtømmende, gennemgang af bankens efterlevelse af samfundsansvar.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013

Note		2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
7	Renteindtægter.....	116.329	126.336
8	Renteudgifter.....	9.865	13.785
	Netto renteindtægter	106.464	112.551
	Udbytte af aktier m.v.....	3.024	2.145
9	Gebyrer og provisionsindtægter.....	33.781	32.348
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.553	2.259
	Netto rente- og gebyrindtægter	140.716	144.785
10	Kursreguleringer	3.311	4.128
	Andre driftsindtægter	793	518
12	Udgifter til personale og administration	72.191	68.462
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.457	1.116
	Andre driftsudgifter		
	Bidrag til Indskydergarantifonden.....	3.863	2.646
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	51.449	62.034
	Resultat før skat	15.860	15.173
14	Skat	3.311	4.024
	Årets resultat	12.549	11.149
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	3.564	3.564
	Overført til næste år	8.985	7.585
	I alt	12.549	11.149
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	12.549	11.149
	Værdiregulering af domicilejendomme	232	218
	Anden totalindkomst efter skat	232	218
	Årets totalindkomst	12.781	11.367

Balance pr. 31. december 2013

Note	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)	
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	110.935	120.626
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	138.327	137.237
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.382.870	1.378.015
17	Obligationer til dagsværdi	625.723	594.234
18	Aktier m.v.	68.365	64.257
	Grunde og bygninger, i alt.....	40.329	40.606
19	<i>Investeringsejendomme</i>	4.529	4.806
20	<i>Domicilejendomme</i>	35.800	35.800
21	Øvrige materielle aktiver.....	6.994	2.975
	Aktuelle skatteaktiver	241	0
22	Aktiver i midlertidig besiddelse.....	2.434	307
	Andre aktiver	13.296	11.199
23	Udskudte skatteaktiver	1.213	866
	Periodeafgrænsningsposter.....	1.992	1.868
	Aktiver i alt	2.392.719	2.352.190
Passiver			
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	194.294	242.141
25	Indlån og anden gæld.....	1.751.352	1.671.634
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.599	2.385
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	781
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	900	0
	Andre passiver	28.029	30.317
	Periodeafgrænsningsposter.....	12	17
	Gæld i alt	1.976.186	1.947.275
	Hensættelser til tab på garantier	6.850	4.409
	Hensatte forpligtelser i alt	6.850	4.409
27	Aktiekapital.....	17.820	17.820
	Opskrivningshenlæggelser.....	3.970	3.738
	Overført overskud.....	384.329	375.384
	Foreslået udbytte.....	3.564	3.564
	Egenkapital i alt	409.683	400.506
	Passiver i alt	2.392.719	2.352.190
28	Eventualforpligtelser i alt	231.996	264.973

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, 28-34.

Egenkapitalopgørelse for 2013

(1.000 kr)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	17.820	3.738	375.384	3.564	400.506
Periodens resultat			8.985	3.564	12.549
Værdiregulering af domicilejendomme		232			232
Totalindkomst for regnskabsåret		232	8.985	3.564	12.549
Udlodning til ejerne			47	-3.564	-3.517
Køb af egne aktier			-3.986		-3.986
Salg af egne aktier			3.899		3.899
Egenkapital 31. december 2013	17.820	3.970	384.329	3.564	409.683
Egenkapital 1. januar 2012	17.820	3.520	366.109	3.564	391.013
Periodens resultat			7.585	3.564	11.149
Værdiregulering af domicilejendomme		218			218
Totalindkomst for regnskabsåret		218	7.585	3.564	11.367
Udlodning til ejerne			59	-3.564	-3.505
Køb af egne aktier			-7.240		-7.240
Salg af egne aktier			8.871		8.871
Egenkapital 31. december 2012	17.820	3.738	375.384	3.564	400.506

Pengestrømsopgørelse for 2013

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Resultat før skat.....	15.860	15.173
Nedskrivninger på udlån mv.	51.449	62.034
Kursregulering af investeringsejendomme	277	270
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.457	1.116
Betalt skat	-3.934	-3.970
	<u>65.109</u>	<u>74.623</u>
Ændring i udlån.....	-56.304	7.870
Ændring i indlån	79.719	95.183
Ændring i kreditinstitutter, netto	-48.937	-37.840
Ændring i beholdning af obligationer	-31.489	-106.285
Ændring i beholdning af aktier	-4.108	-8.392
Ændring i øvrige aktiver	-4.313	5.477
Ændring i øvrige passiver	-519	2.016
Pengestrømme vedrørende drift	-65.951	-41.971
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-5.308	-1.379
Salg af materielle anlægsaktiver	64	0
Pengestrømme vedrørende investeringer.....	-5.244	-1.379
Betalt udbytte	-3.564	-3.564
Nettoforskydning vedrørende egne aktier.....	-41	1.690
Pengestrømme vedrørende finansiering	-3.605	-1.874
Ændring i likvider	-9.691	29.399
Likvider 1. januar.....	120.626	91.227
Likvider 31. december.....	110.935	120.626

Noter til årsregnskabet for 2013

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 2012.

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 skøn, forudsætninger og usikkerheder fremgår af note 2. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 33.

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 og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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. I vurderingen af nedskriv-

ningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen fra 30. marts 2012.

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 koncernengagementer 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 ehvervs-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 til dagsværdi

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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 ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, dog kan uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen – f.eks. tidshorisonten.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige engagementer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisations værdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også forbundet med væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlånte 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. Afkastkravet på disse ejendomme ligger for tiden i al væsentlighed i intervallet 6-9 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand og eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede termi-

nalværdier jf. seneste kendte praksis. Værdierne er fastlagt i et særdeles illikvidt marked hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer banken stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type af kunder. 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 anvendt en hektar pris på maksimalt 135.000 kr.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. For en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed. Ved opgørelse af gruppevise nedskrivninger anvender banken forskellige modeller. Da modellerne ikke rammer alle relevante forhold, har det fortsat været nødvendigt at supplere modellernes beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Der gøres opmærksom på, at reglerne om nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier medfører usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2013. Ændringen påvirker vurderingen af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt resultatet af bankens aktiviteter for 2013. Påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af unoterede aktier og visse obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet makedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.

Note 3

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. Af-dækningsstrategier bliver dagligt styret af direktionen, mens der foretages uafhængig kontrol og rapportering heraf af regnskabschefen.

Kreditrisiko

Den væsentligste risiko i banken vedrører i sagens natur kreditrisikoen. Bankens risikostyringspolitikker er derfor rettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventede sikkerheder. Banken har vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Bankens samlede kreditdisponering er sammensat af balanceførte og 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 opererer med såvel kreditsegmentering af kunderne som kreditrating af privatkunderne.

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	110.935	120.626
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	138.327	137.237
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.382.870	1.378.015
Obligationer til dagsværdi	625.723	594.234
Aktier m.v.	68.365	64.257
	2.326.220	2.294.369
Ikke balanceførte poster		
Garantier	231.996	264.973
Krediteksponering for handelsaktiviteter		
Realkreditobligationer	500.499	443.503
Erhvervsobligationer	125.224	150.731
Aktier m.v.	68.365	64.257
	694.088	658.491
Samtlige realkreditobligationer har danske udstedere. Erhvervsobligationer består af obligationer udstedt af danske pengeinstitutter.		

Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 16. 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. Banken vil primært 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 bevågenhed. 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 end 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.

Kreditsegmentering

For koncernengagementer over 200.000 kr. (udlån, garantier og uudnyttede kreditter før nedskrivninger) inddeler kreditsegmenteringen bankens kunder i forskellige bonitetsgrupper. Bonitetskategori 1 udtrykker højeste kreditrisi-

ko, mens kategori 3 udtrykker den laveste kreditrisiko. Bonitetsgrupperne svarer til Finanstilsynets bonitetskategorier, og kriterierne for inddelingen/segmenteringen følger Finanstilsynets vejledninger.

Fordeling af kunder på bonitetsgrupper

Bonitetsgruppe	2013		2012	
	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %
3/2a	1.112.154	60	1.176.998	61
2b	327.377	17	370.186	19
2c	214.623	12	189.138	10
1a/1b	211.999	11	185.228	10
I alt	1.866.153	100	1.921.550	100

Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIV uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIV og med nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn, men uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.

Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.

Kreditrating (Behavior score)

For at understøtte den individuelle vurdering og kredit-sagsbehandling gennemføres månedligt en automatisk kreditrating, som baseres på kundernes registrerede adfærd i kontoføringen mv.

Kreditratingen opdeler privatkunderne 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.

Fordeling af privatkunder på risikoklasser

Risiko klasse	2013			2012		
	Gns. PD %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %	Gns. PD %	Beløb 1.000 kr.	Fordeling %
1	0	21.493	4	0	17.024	3
2	0	89.978	17	0	85.502	17
3	0	177.024	35	0	165.622	32
4	1	69.248	13	1	68.392	13
5	2	98.309	19	2	93.751	18
6	4	29.369	6	5	45.705	9
7	18	3.590	0	19	7.740	2
8	100	33.046	6	100	32.300	6
I alt		522.057	100		516.036	100

Risikoklasse 1 udtrykker den bedste kreditrating, mens klasse 8 udtrykker den svageste. Beløb er udlån med fradrag for foretagne nedskrivninger.

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.

Nominelle sikkerheder fordelt på brancher og erhverv for ikke nedskrevne engagementer

Branche/erhverv	Værdi- papirer og kontanter (1.000 kr.)	Fast Ejendom (1.000 kr.)	Løsøre (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
2013				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8.722	165.206	13.720	187.648
Industri og råstofudvinding	2.182	20.101	28.390	50.673
Energi	0	500	500	500
Bygge og anlæg	1.483	28.835	21.336	51.654
Handel	480	42.513	108.278	151.271
Transport, hoteller og restauration	2.189	38.038	35.352	75.579
Information og kommunikation	101	2.800	4.960	7.861
Finansiering og forsikring	28.899	36.576	1.506	66.981
Fast ejendom	1.999	110.651	7.990	120.640
Øvrige erhverv	9.035	62.679	34.712	106.426
I alt erhverv	55.090	507.399	256.744	819.233
Private	29.290	554.126	103.609	687.025
I alt	84.380	1.061.525	360.353	1.506.258
2012				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.035	153.719	11.983	181.737
Industri og råstofudvinding	1.786	21.549	26.980	50.315
Bygge og anlæg	2.874	32.468	21.421	56.763
Handel	267	50.746	78.753	129.766
Transport, hoteller og restauration	2.356	47.601	33.038	82.995
Information og kommunikation	98	2.850	1.585	4.533
Finansiering og forsikring	190	35.431	596	36.217
Fast ejendom	3.492	123.260	6.860	133.612
Øvrige erhverv	10.733	80.510	38.962	130.205
I alt erhverv	37.831	548.134	220.178	806.143
Private	29.319	535.899	111.736	676.954
I alt	67.150	1.084.033	331.914	1.483.097

De nominelle sikkerheder er ikke nødvendigvis udtryk for de faktiske belåningsværdier.

Aldersfordelingen på restancer på udlån, der ikke er nedskrevne

Dage	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
30-60	1.546	1.453
61-90	1.201	2.382
Over 90	213	1.576

Nedskrivninger

Se note 13 for fordeling af individuelle og gruppevis nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån udgør 9.726 mio. kr. i 2013 mod 6.358 mio. kr. i 2012.

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

Årsag	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2013 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2013 (1.000 kr.)	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 2012 (1.000 kr.)	Nedskrivning 2012 (1.000 kr.)
Rekonstruktion og konkurs	5.464	3.123	20.338	16.286
Gældssanering/Akkordforhandling indledt/bevilget	9.606	4.377	22.955	17.513
Engagement opsagt	5.443	5.264	2.457	2.004
Andre årsager	290.524	161.355	193.404	107.226
I alt	311.037	174.119	239.154	143.029

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

Låntagere i økonomiske vanskeligheder

Bankens forretningsgange beskriver detaljeret, hvordan låntagere, der kommer i vanskeligheder, skal behandles. Den mest hensigtsmæssige håndtering vurderes individuelt dels henset til baggrunden for situationen og låntagers vilje til samarbejde,

dels henset til bankens vurdering af låntagers fremtidige økonomiske muligheder. Håndteringen spænder fra en frivillig aftale med låntager om tilbagebetaling på nærmere fastsatte vilkår til en vurderet nødvendig incassoprocedure via en advokat.

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 makroøkonomiske variabler, herunder ledighed,

boligpriser, antal konkurser 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.

Bonitetsfordeling af udlån, garantier og uudnyttede kreditter for koncernengagementer over 200.000 kr.
(efter nedskrivninger)

Branche/erhverv	Bonitets kategori 1a/1b (1.000 kr.)	Bonitets kategori 2c (1.000 kr.)	Bonitets kategori 2b (1.000 kr.)	Bonitets kategori 3/2a (1.000 kr.)
2013				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20.454	36.793	58.436	114.496
Industri og råstofudvinding	8.058	10.511	17.918	35.559
Bygge og anlæg	10.755	6.497	14.935	35.746
Handel	23.374	41.160	32.884	133.818
Transport, hoteller og restauration	21.468	8.414	17.095	37.088
Information og kommunikation	1.451	6.915	2.115	18.398
Finansiering og forsikring	14.912	24.300	561	49.552
Fast ejendom	19.221	24.246	32.528	156.422
Øvrige erhverv	36.525	13.796	31.465	75.982
I alt erhverv	156.218	172.632	207.937	657.061
Private	55.781	41.991	119.440	455.093
I alt	211.999	214.623	327.377	1.112.154
2012				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	18.798	21.034	66.893	130.955
Industri og råstofudvinding	4.379	14.782	23.087	39.817
Bygge og anlæg	16.257	3.915	19.178	22.075
Handel	29.169	28.017	26.035	123.316
Transport, hoteller og restauration	22.539	7.072	22.728	47.914
Information og kommunikation	0	7.358	1.917	13.438
Finansiering og forsikring	7.387	29.007	21.882	51.308
Fast ejendom	14.969	20.195	38.149	141.861
Øvrige erhverv	16.668	17.190	26.132	93.076
I alt erhverv	130.166	148.570	246.001	663.760
Private	55.062	40.568	124.185	513.238
I alt	185.228	189.138	370.186	1.176.998

Bonitetskategori 1a: Udlån og garantidebitorer med OIV og uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 1b: Udlån og garantidebitorer med OIV og med nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2c: Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn, men uden nedskrivninger/hensættelser.

Bonitetskategori 2b: Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.

Bonitetskategori 2a/3: Udlån og garantidebitorer med normal/god bonitet.

Markedsrisiko

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.

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

Renterisiko

Banken har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renteri-

sici. Banken foretager dog løbende og i muligt omfang af-dækning af sine rentersici.

Banken har valgt – og vil fortsat vælge – en forsigtig politik for investering af sin egen beholdning i obligationer. At det er tilfældet kommer bl.a. til udtryk i, at den samlede renterisiko, der beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, udgjorde 0,9 % ultimo 2013 og 0,8 % i 2012.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til renterisiko er der i tabellen neden for angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at kunne ændres ved en ændring i renten på 1 %-point. Det vurderes, at stigningen vil være såvel et sandsynligt som et worst case scenarie.

Ændring af resultatet efter skat/egenkapitalen ved stigning/fald i renten på 1 %-point

Ændring i renten	Ændring af resultatet efter skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapitalen 1.000 kr.
2013		
En stigning i renten på 1 %-point	-2.765	-2.765
Et fald i renten på 1 %-point	2.765	2.765
2012		
En stigning i renten på 1 %-point	-3.192	-3.192
Et fald i renten på 1 %-point	3.192	3.192

Aktierisiko

Bestyrelsen har i sine retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Ved udgangen af 2013 udgjorde bankens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,2 mio. kr. som i 2012.

Bankens egen beholdning af aktier (ekskl. egne aktier) udgøres i al væsentlighed af sektoraktier.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktierisiko er der i tabellen neden for angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at kunne ændres ved en ændring i værdien af aktierne på 10 %-point. 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/egenkapitalen ved kursfald/kursstigning i aktier på 10 %-point

Ændring i værdi af aktier	Ændring af resultatet efter skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapitalen 1.000 kr.
2013		
En stigning i værdien på aktierne på 10 %-point	4.789	5.052
Et fald i værdien på aktierne på 10 %-point	-4.789	-5.052
2012		
En stigning i værdien på aktierne på 10 %-point	5.977	6.260
Et fald i værdien på aktierne på 10 %-point	-5.977	-6.260

Valutarisiko

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

Bankens samlede aktiver i fremmed valuta udgør 166,8 mio. kr. pr. 31. december 2013 mod 162,1 mio. kr. ultimo 2012.

Bankens samlede passiver i fremmed valuta udgør 8,1 mio. kr. pr. 31. december 2013 mod 9,3 mio. kr. ultimo 2012.

Valutafordeling på hovedvalutaer - netto

Valuta	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
EUR	22.929	23.937
SEK	55	89
NOK	213	84
USD	176	696
GBP	105	224
CHF	164	12
Øvrige valutaer	99	10
I alt	23.741	25.052

Valutaindikator

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.

Valutaindikator 1 og 2

Valutaindikator	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
Valutaindikator 1	23.741	25.052
Valutaindikator 2	19	25

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

En opgørelse efter forfaldstidspunkt af bankens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser – inkl. beløb, der forfalder til betaling inkl. renter – fremgår af den følgende tabel.

Finansielle aktiver og forpligtelser opgjort efter forfaldstidspunkt

Forfaldstidspunkt	2013 (mio. kr.)	2012 (mio. kr.)
Finansielle aktiver		
0-3 måneder:	684	747
3-12 måneder:	243	384
1-5 år:	850	648
Over 5 år:	370	330
Finansielle forpligtelser		
0-3 måneder:	1.462	1.376
3-12 måneder:	191	74
1-5 år:	27	192
Over 5 år:	268	278

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.

Note 4

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 egen risiko, der dog er særdeles beskedent.

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %

2013
(1.000 kr.)

2012
(1.000 kr.)

1.388
145
353

3.418
460
327

Afledte finansielle instrumenter

Finansielt instrument	Nominal værdi (1.000 kr.)	Positiv markeds-værdi (1.000 kr.)	Negativ markeds-værdi (1.000 kr.)	Netto markeds-værdi (1.000 kr.)
2013				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	137.270	137	2.079	-1.942
Gennemsnitlig markedsværdi	139.397	225	2.997	-2.772
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	7.759	0	126	-126
Gennemsnitlig markedsværdi	7.999	54	214	-160
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	2.570	66	369	-303
Gennemsnitlig markedsværdi	2.570	71	426	-355
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	314	0	1	-1
Renteforretninger, salg	314	1	0	1
Aktieforretninger, køb	2.189	21	13	8
Aktieforretninger, salg	2.189	13	21	-8
	5.006	35	35	0
2012				
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	65.660	305	3.108	-2.803
Over 3 måneder og til og med 1 år	25.645	7	220	-213
Over 1 år og til og med 5 år	50.219	0	587	-587
	141.524	312	3.915	-3.603
Gennemsnitlig markedsværdi	104.769	285	3.652	-3.367
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	7.672	2	295	-293
Over 3 måneder og til og med 1 år	566	1	7	-6
	8.238	3	302	-299
Gennemsnitlig markedsværdi	6.079	4	279	-275
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	2.570	75	483	-408
Gennemsnitlig markedsværdi	2.570	132	533	-401
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	299	0	0	0
Renteforretninger, salg	299	0	0	0
Aktieforretninger, køb	1.750	11	8	3
Aktieforretninger, salg	1.749	9	12	-3
	4.097	20	20	0

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Note 5 Kapitalkrav		
Egenkapital	409.683	400.506
Udskudte skatteaktiver	-1.213	-866
Opskrivningshænlæggelser	-3.970	-3.738
Kernekapital	<u>404.500</u>	<u>395.902</u>
Foreslået udbytte	-3.564	-3.564
Kernekapital efter primære fradrag	400.936	392.338
Halvdelen af kapitalandele	-9.061	-7.560
Kernekapital efter fradrag	<u>391.875</u>	<u>384.778</u>
Opskrivningshænlæggelser	3.970	3.738
Basiskapital før fradrag	395.845	388.516
Halvdelen af kapitalandele	-9.061	-7.560
Basiskapital	<u>386.784</u>	<u>380.956</u>
Egentlig kernekapitalprocent	22,7	21,9
Solvensprocent	22,4	21,7

Note 6

Femårsoversigt

Hovedtal resultatopgørelse og balance (1.000 kr.)	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	140.716	144.785	133.995	142.385	149.266
Kursreguleringer	3.311	4.128	5.505	4.777	6.653
Udgifter til personale og administration	72.191	68.462	66.806	69.482	66.194
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.457	1.116	1.775	1.365	1.843
Andre driftsudgifter					
Provision til Det Private Beredskab	0	0	0	6.052	7.850
Bidrag til Indskydergarantifonden	3.863	2.646	3.843	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ..	51.449	62.034	53.358	52.579	76.197
Resultat før skat	15.860	15.173	14.254	18.214	4.551
Årets resultat	12.549	11.149	10.627	13.753	3.349
Egenkapital	409.683	400.506	391.013	386.471	371.042
Udlån	1.382.870	1.378.015	1.447.919	1.489.887	1.615.396
Indlån	1.751.352	1.671.634	1.576.450	1.541.074	1.714.208
Aktiver i alt	2.392.719	2.352.190	2.288.440	2.219.053	2.317.235
Nøgletal	2013	2012	2011	2010	2009
Solvensprocent	22,4	21,7	21,9	21,4	17,6
Kernekapitalprocent	22,7	21,9	21,9	21,4	17,6
Egenkapitalforrentning før skat, pct.	3,9	3,8	3,7	4,8	1,2
Egenkapitalforrentning efter skat, pct.	3,1	2,8	2,7	3,6	0,9
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,12	1,11	1,11	1,14	1,03
Renterisiko, pct.	0,9	0,8	0,7	0,4	0,8
Valutaposition, pct.	6,1	6,5	0,7	1,3	0,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	89,1	91,2	100,7	104,7	101,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,4	3,7	3,9	4,4
Årets udlånsvækst, pct.	0,4	-4,8	-2,8	-7,8	-6,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct.	269,1	254,8	242,2	343,8	190,5
Summen af store engagementer, pct.	20,5	22,8	12,7	13,3	27,5
Årets nedskrivningsprocent	3,4	3,8	3,1	2,7	3,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,3	8,5	7,6	6,5	5,8
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,7	2,5	2,6	2,6	2,4
Årets resultat pr. aktie, kr.	70,4	62,6	59,6	77,2	18,8
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.326	2.273	2.232	2.190	2.113
Børskurs ultimo året, kr.	1.680	1.430	1.475	1.910	1.999
Udbytte pr. aktie, kr.	20	20	20	20	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	23,9	22,9	24,7	24,7	106,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,72	0,63	0,66	0,87	0,95
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	68,7	64,5	64,2	67,2	69,2

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Note 7 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	431	1.425
Udlån og andre tilgodehavender	109.016	116.888
Obligationer	6.866	8.018
Afledte finansielle instrumenter i alt	2	2
Heraf		
Rentekontrakter	2	2
Øvrige renteindtægter	14	3
	116.329	126.336
Note 8 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.743	4.277
Indlån og anden gæld	8.058	9.400
Udstedte obligationer	64	101
Øvrige renteudgifter	0	7
	9.865	13.785
Note 9 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	8.530	7.741
Betalingsformidling	7.405	7.451
Lånesagsgebyrer	3.307	5.593
Garantiprovision	11.220	9.030
Øvrige gebyrer og provisioner	3.319	2.533
	33.781	32.348
Note 10 Kursreguleringer		
Obligationer	-904	1.566
Aktier	1.975	1.160
Investerings ejendomme	-277	-270
Valuta	2.512	1.669
Afledte finansielle instrumenter	5	3
	3.311	4.128
Note 11 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
<p>Kreditbanken driver bank fra Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder. Og banken har absolut primær fokus på Sønderjylland. Da byerne/markederne ikke afviger fra hinanden, har banken ikke specificeret nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder.</p>		

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Note 12 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion		
Lars Frank Jensen	2.240	2.218
Bestyrelse		
Ulrich Jansen (formand)	150	112,5
Henrik Meldgaard (næstformand)	110	82,5
Andy Andersen	100	75
Peter Rudbeck	100	75
Jens Klavsén	100	75
Bestyrelse i alt	560	420
I alt	<u>2.800</u>	<u>2.638</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 77.000 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		
Løn	33.001	30.720
Pension	3.684	3.430
Andre udgifter til social sikring	341	303
Lønsumsafgift	3.862	3.613
I alt	<u>40.888</u>	<u>38.066</u>
Øvrige administrationsudgifter	28.503	27.758
Udgifter til personale og administration i alt	<u>72.191</u>	<u>68.462</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede ...	68,7	64,5
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	569	550
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	66	77
Skatterådgivning	46	19
Andre ydelser	15	19
	<u>696</u>	<u>665</u>
Banken har ikke en intern revision.		
Note 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	60.402	67.687
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-7.470	-10.542
Andre bevægelser	-5.094	-178
Værdiregulering af overtagne aktiver	100	0
Individuelle nedskrivninger i alt	<u>47.938</u>	<u>56.967</u>
Individuelle hensættelser på garantier		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	2.559	4.309
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-118	-50
Individuelle hensættelser i alt	<u>2.441</u>	<u>4.259</u>

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Gruppevis nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.807	1.415
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser	-737	-607
Gruppevis nedskrivninger i alt	<u>1.070</u>	<u>808</u>
	51.449	62.034

Bankens akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier pr. 31. december 2013

Aktiv	Nedskrivninger og hensættelser (mio. kr.)	Udlån og garantier (mio. kr.)	Nedskrivninger og hensættelser i % af udlån og garantier brutto
Udlån	177,7	1.560	11,4
Garantier	6,9	239	2,9
I alt	184,6	1.799	10,3

Note 14 **Skat**

Beregnet skat af årets indkomst	3.693	4.895
Ændringer i udskudt skat	-347	-1.132
Regulering vedrørende tidligere år	-35	261
Skat af årets resultat	<u>3.311</u>	<u>4.024</u>

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i Danmark (%).....	25,0	25,0
Regulering vedrørende tidligere år (%)	-0,2	1,7
Ændring i udskudt skat som følge af skattefri aktieavance	-3,6	0
Andet (%).....	-0,3	-0,2
Effektiv skatteprocent	<u>20,9</u>	<u>26,5</u>

Note 15 **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	138.327	137.237
	<u>138.327</u>	<u>137.237</u>

Fordeling efter restløbetid

Anfordring	138.327	83.902
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	52.238
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.097
	<u>138.327</u>	<u>137.237</u>

Note 16 **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Fordeling efter restløbetid

På anfordring.....	487.930	504.051
Til og med 3 måneder	56.225	84.609
Over 3 måneder og til og med 1 år	167.865	172.452
Over 1 år og til og med 5 år.....	339.172	342.032
Over 5 år	331.678	274.871
	<u>1.382.870</u>	<u>1.378.015</u>

Værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	291.231	230.802
Nedskrivning	167.269	138.620
	<u>123.962</u>	<u>92.182</u>

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.112.095	1.182.866
Nedskrivning	10.447	8.640
	<u>1.101.648</u>	<u>1.174.226</u>
Standardvilkår		
Erhvervs-kunder: 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 normalt 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		
Se note 3.		
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher (udlån til amortiseret kostpris og garantier)		
	(Pct.)	(Pct.)
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,4	10,5
Industri og råstofudvinding	2,8	3,7
Bygge og anlæg.....	3,4	3,0
Handel	10,3	8,4
Transport, hoteller og restauration	3,9	4,5
Information og kommunikation	1,1	0,7
Finansiering og forsikring	5,2	5,1
Fast ejendom	11,6	10,4
Øvrige erhverv	7,3	7,0
I alt erhverv	<u>56,0</u>	<u>53,3</u>
Private.....	44,0	46,7
I alt	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Note 17 Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	500.499	443.503
Øvrige obligationer	125.224	150.731
	<u>625.723</u>	<u>594.234</u>
Ultimo året har banken deponeret værdipapirer i Danmarks Nationalbank i forbindelse med likviditets- og fondsafvikling svarende til en kursværdi på	180.950	173.741
Note 18 Aktier m.v.		
Aktier /investeringsbeviser noteret på OMX	241	179
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	63.609	59.595
Øvrige aktier	4.515	4.483
	<u>68.365</u>	<u>64.257</u>

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Note 19 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	4.806	4.600
Tilgang, herunder forbedringer.....	0	476
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-277	-270
Dagsværdi ultimo	4.529	4.806
<p>Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet.</p>		
Note 20 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo.....	35.800	35.802
Afskrivning.....	543	544
Årets værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen.....	232	218
Årets værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	311	324
Omvurderet værdi ultimo	35.800	35.800
<p>I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af domicilejendommenes dagsværdi. Ejendommene blev senest vurderet pr. 31. december 2011. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ført til en mindre korrektion af de dagsværdier, der er opgjort baseret på beregnede kapitalværdier.</p>		
Note 21 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo uden af- eller nedskrivninger	13.897	12.994
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.....	5.307	903
Afgang i årets løb	-418	0
Kostpris ultimo	18.786	13.897
Afskrivninger primo	10.922	10.026
Årets afskrivninger	1.288	896
Afskrivninger på afhændede aktiver	-418	0
Afskrivninger ultimo	11.792	10.922
Bogført beholdning ultimo.....	6.994	2.975
Note 22 Aktiver i midlertidig besiddelse		
Aktiver i midlertidig besiddelse.....	2.534	307
Tab i forbindelse med vurdering	-100	0
2.434	307	
<p>Består af 1 grund og 2 privatboliger. Alle 3 er i en aktiv salgsproces. Grunden er solgt med forbehold og privatboligerne er lejet ud på korttidsbasis.</p>		
Note 23 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat primo	866	-267
Ændring i udskudt skat.....	347	1.133
1.213	866	
Materielle anlægsaktiver	270	444
Udlån	942	985
Øvrige	1	-563
Netto.....	1.213	866

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Note 24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	194.294	242.141
	194.294	242.141
Fordeling efter restløbetid		
Anfordringsgæld	54.578	52.446
Til og med 1 år	100.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	150.000
Over 5 år	39.716	39.695
	194.294	242.141
Til sikkerhed for langfristet gæld til realkreditinstitutter for 40,2 mio. kr. er der i 2013 stillet pant i ejendommene til en bogført værdi på 40,3 mio. kr.		
Note 25 Indlån og anden gæld		
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.148.115	1.078.005
Med opsigelsesvarsel	99.271	100.201
Tidsindskud.....	206.915	176.877
Særlige indlånsformer.....	297.051	316.551
	1.751.352	1.671.634
Fordeling efter restløbetid		
Anfordring	1.175.785	1.113.580
Med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	231.029	204.442
Over 3 måneder og til og med 1 år	90.613	74.480
Over 1 år og til og med 5 år	25.850	40.439
Over 5 år	228.075	238.693
	1.751.352	1.671.634
Note 26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	824	786
Over 1 år og til og med 5 år	775	1.599
	1.599	2.385
	(kr./stk.)	(kr./stk.)
Note 27 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.).....	2.086	1.978
Pålydende værdi af egne aktier (kr.)	208.600	197.800
Den procentdel, som beholdningen af egne aktier udgør af aktiekapitalen (%)	1,2	1,1
Antallet af egne aktier primo (stk.).....	1.978	3.050
Køb (stk.).....	2.639	4.701
Salg (stk.)	2.531	5.773
	2.086	1.978
Pålydende værdi af egne aktier primo (kr.)	197.800	305.000
Køb (kr.).....	263.900	470.100
Salg (kr.)	253.100	577.300
	208.600	197.800

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
Egne aktiers andel af aktiekapitalen		
Køb (%)	1,5	2,6
Salg (%).....	1,4	3,2
Samlet købssum (1.000 kr.)	3.986	7.240
Samlet salgssum (1.000 kr.).....	3.899	8.871

Omsætningen/erhvervelsen af egne aktier er foretaget som led i bankens almindelige handel med aktier. Pr. 15. oktober 2013 har banken indgået marketaftale med Arbejdernes Landsbank, som således fra denne dato har fungeret som prisstiller for Kreditbanken-aktien.

Note 28 **Eventualforpligtelser**

Garantier m.v.

Finansgarantier	59.837	73.631
Tabsgarantier for realkreditlån	77.345	80.094
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.293	16.319
Øvrige garantier	89.521	94.929
I alt	231.996	264.973

Banken har ikke stillet garantier for kunders optagelse af udlandslån.

Totalkreditlån formidlet af Kreditbanken er fra 2007 omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Kreditbanken forventer, at denne modregning ikke får væsentlig indvirkning på Kreditbankens finansielle stilling.

Samarbejdsaftalen med DLR indeholder en modregningsadgang, hvorefter DLR kun kan modregne konstaterede tab i den af Kreditbanken formidlede kundeportefølje og således, at den effektive modregningsadgang over en 5-årige periode maksimalt kan svare til op til 10 års provision.

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 og Tønder med en årlig leje på i alt 1.046.000 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 0,16 %.

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

	2013 (1.000 kr.)	2012 (1.000 kr.)
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 12.		
Lån til ledelsen		
Direktion.....	390	390
Bestyrelse	2.210	2.210
	2.600	2.600
Rentesatser til direktion og bestyrelse (% p.a.)	3,7-15,3	2,8-15,3
Sikkerhedstillelser		
Direktion.....	0	0
Bestyrelse	0	0
Note 30 Aktionærforhold		
Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:		
<u>Aktionær</u>	<u>Ejer- og stemmeandel</u>	
Sangostop A/S, Aabenraa	14,7 %	
Johann Peter Jessen, 396 Alexander Road, BP Tower, Singapore	14,6 %	
Michael Jøbsen Fonden, Aabenraa	10,3 %	

Note 31

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.

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 muligt 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.

Note 32

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

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

Finansielle instrumenter	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
2013		
Udlån og andre tilgodehavender	1.382.870	1.390.521
Obligationer	625.723	625.723
Indlån og anden gæld	1.751.352	1.752.660
Udstedte obligationer	1.599	1.663
2012		
Udlån og andre tilgodehavender	1.378.015	1.385.886
Obligationer	594.234	594.234
Indlån og anden gæld	1.671.634	1.673.186
Udstedte obligationer	2.385	2.485

Note 33

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.

Kundeplejeprovision og garantiprovision for landbrugslån formidlet til DLR indregnes efter samarbejdsaftalen på tidspunktet for løbende servicering af låntager og i takt med, at banken servicerer og dermed opnår ret til provisionen. Samarbejdsaftalen indeholder en tabs(modregnings)-model, hvorefter DLR kun kan modregne konstaterede tab i den af Kreditbanken formidlede kundeportefølje og således, at den effektive modregningsadgang over en 5-årige periode maksimalt kan svare til op til 10 års provision.

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.

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes over 3 år fra 25 % i 2013 til 22 % i 2017. Effekten af skattnedsættelsen har ingen væsentlig betydning på årets skat, hvorfor effekten af skattnedsættelsen ikke er vist særskilt.

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. Investerings ejendomme værdiansættes til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret model og et forrentningskrav. Banken har benyttet en ekstern part til udmålingen af forrentningskravet. Ændring i dagsværdien på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd. 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 omfatter 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 balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

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

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Egne aktier

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

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet 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, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter og betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af bankens aktiekapital, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter 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.

Note 34 **Fondsbørsmeddelelser**

Meddelelser i 2013 til OMX
Nordic Exchange Copenhagen

Dato Indhold

14.01. Præcisering af bankens resultat for 2012 /
Åbning af filial i Tønder
19.02. Regnskabsmeddelelse for 2012
22.02. Indkaldelse til generalforsamling den
20. marts 2013
25.02. Årsrapport 2012

21.03. Forløbet af Kreditbankens ordinære generalforsamling
den 20. marts 2013
08.05. Kvartalsrapport 1. kvartal 2013
13.08. Halvårsrapport 2013
15.10. Kreditbanken har indgået marketmaker-aftale med
Arbejdernes Landsbank
30.10. Kvartalsrapport 3. kvartal 2013
01.11. Finanskalender 2014
07.11. Insideres handler

Ledelseshverv

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

Navn	Selskab	Hverv
Civilingeniør Ulrich Jansen	Sangostop A/S, Aabenraa Opnør Ejendomme A/S, Aabenraa A.P. Jessen Fonden Michael Jebsen Fonden	Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Henrik Meldgaard	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa Meldgaard A/S, Aabenraa Meldgaard Miljø A/S, Aabenraa Meldgaard Transport A/S, Aabenraa Peder Meldgaard A/S, Aabenraa Meldgaard Recycling A/S, Aabenraa IBC A/S, Aabenraa, Kolding, Fredericia	Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Formand for bestyrelsen Næstformand for bestyrelsen
Andy Andersen	Meldgaard Holding A/S, Aabenraa Bjarne Rasmussen Holding A/S, Sønderborg Bjarne Rasmussen Invest ApS, Sønderborg Aktieselskabet Sydfyenske Holding, Nyborg Marker Logistik A/S, Kliplev JVM Bogbinderi & Mail Pack A/S, Kolding Tridan Holding A/S, Sønderborg Softline A/S, Maribo Heinrich Callesen Holding A/S, Aabenraa Dacapo Stainless A/S, Silkeborg M. Skak Jensens Specialtransport A/S, Rødekro Koff A/S, Aabenraa Evald Spedition A/S, Rødekro Tækkersminde ApS, Aarhus Tehen & Christiansen Holding A/S, Karlslunde Sangostop A/S, Aabenraa DGU Erhverv A/S, Brøndby Horup Boligcentrum A/S, Aabenraa JMM Group Holding A/S, Vojens Johs. Møllers Maskinfabrik A/S, Vojens Barfoed Group P/S, Odense	Formand for bestyrelsen*)10 Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen *)1 Formand for bestyrelsen *)3 Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen *)1 Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Formand for bestyrelsen Bestyrelsesmedlem *)3 Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem *)2 Bestyrelsesmedlem *)1 Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem *)1 Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Direktør Peter Rudbeck	Blue Wave A/S, Haderslev 2CE Invest A/S, Haderslev Projektselskabet Rådhuset ApS, Vildbjerg Projektselskabet Gårdslev ApS, Vildbjerg R.A.P. Invest ApS, Silkeborg	Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Direktør og bestyrelsesmedlem
Direktør Jens Klavsen	Fleggaard Holding A/S, Kollund Aktieselskabet Fladkær A/S, Kollund Fleggaard Busleasing GmbH, Harrislee JKL Invest ApS, Aabenraa Privathospitalet Kollund A/S, Kollund Fogtmann Logistik A/S, Aabenraa	Administrerende direktør *)30 Direktør Direktør Direktør Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Bankdirektør Lars Frank Jensen	Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter Dansk Lokalleasing A/S Lokale Pengeinstitutter Finanssektorens Arbejdsgiverforening E-Nettet Holding A/S E-Nettet A/S	Formand for bestyrelsen Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem

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

