

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025

## Overskud på 48,8 mio. kr. før skat

For 2025 som helhed opererer banken fortsat med at kunne realisere et resultat før skat på 125-150 mio. kr. Men med baggrund i resultatet for 1. kvartal 2025 vurderer banken aktuelt at kunne lande 2025 i den høje ende af intervallet.

Spændet i forventningen til 2025 afspejler, at banken som følge af uforudsigelige økonomiske rammebetingelser i sit forecast for 2025 har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter og nedskrivninger på udlån.

### Overskrifter for 1. kvartal 2025

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 1,3 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2024
- Positive kursreguleringer på 15,6 mio. kr.
- I forhold til 1. kvartal 2024 stiger udgifter til personale og administration med 2,3 mio. kr. til 39,2 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 6,0 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 2,07
- I forhold til 1. kvartal 2024 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 15,1 % til 4.846 mio. kr., og udlån stiger med 13,8 % til 2.829 mio. kr. Indlånsoverskud på 2.018 mio. kr.
- Robust egenkapital, der består af aktiekapital og opsparet overskud. Kapitalprocent på 28,3 og et solvensbehov på 10,4 %. Solvensoverdækning på 17,9 %-point
- Likviditetsoverdækning på 651 % (LCR-brøken jf. CRR)

### Hovedtal 1. kvartal 2021-2025

1.000 kr.	1. kvartal				
	2025	2024	2023	2022	2021
Netto rente- og gebyrindtægter	78.355	77.067	74.222	53.080	47.861
Kursreguleringer	15.613	9.316	7.593	-14.860	1.330
Udgifter til personale og administration	39.161	36.825	34.743	28.826	27.054
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6.017	-2.776	4.297	902	1.150
Resultat før skat	48.766	52.422	43.098	8.136	20.746
Udlån	2.828.577	2.486.245	2.234.577	2.054.489	1.791.770
Garantier	772.259	694.685	719.457	1.013.750	893.135
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.846.334	4.211.245	3.946.793	3.611.130	3.449.790
Egenkapital	1.093.233	982.536	844.764	783.900	709.616
Aktiver i alt	6.908.188	6.033.945	5.448.309	5.117.121	4.665.420

**Hovedtal seneste 5 kvartaler**

1.000 kr.	Kvartal				
	1. kvar- tal 2025	4. kvar- tal 2024	3. kvar- tal 2024	2. kvar- tal 2024	1. kvar- tal 2024
Netto rente- og gebyrindtægter ekskl. udbytte af sektor-aktier	78.355	77.206	75.724	76.270	76.756
Kursreguleringer og udbytte af sektoraktier	15.613	13.346	22.540	11.892	9.628
Udgifter til personale og administration	39.161	44.004	35.214	37.398	36.825
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6.017	12.270	12.542	2.422	-2.776
Resultat før skat	48.766	34.114	49.792	48.220	52.422
Udlån	2.828.577	2.645.749	2.672.056	2.547.856	2.486.245
Garantier	772.259	643.260	711.461	677.227	694.685
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.846.334	4.723.495	4.513.424	4.454.787	4.211.245
Egenkapital	1.093.233	1.080.093	1.052.812	1.017.987	982.536
Aktiver i alt	6.908.188	6.782.788	6.551.243	6.386.927	6.033.945

## 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 46 % på privatkunder og 54 % 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

#### Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. kvartal 2025 realiseret et resultat før skat på 48,8 mio. kr. mod 52,4 mio. kr. i 1. kvartal 2024. Resultatet for 1. kvartal 2025 i forhold til 1. kvartal 2024 bygger på primært følgende:

- Trods faldende renteniveau holder banken niveau, når det gælder netto renteindtægterne – godt hjulpet af vækst i såvel indlån som udlån.
- Stigning i kursreguleringer inkl. udbytte fra sektoraktier på 6,3 mio. kr. Stigningen skyldes især, at der var været positive kursreguleringer på obligationer.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 2,3 mio. kr. til 39,2 mio. kr. i 1. kvartal 2025. Stigningen kan især henføres til øgede omkostninger til it og medarbejdere. Det gennemsnitlige antal beskæftigede ved udgangen af marts 2025 er opgjort til 100,6 medarbejdere mod 96,4 ved udgangen af marts 2024.
- Stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en indtægt i 1. kvartal 2024 på 2,8 mio. kr. til en udgift på 6,0 mio. kr. i første kvartal 2025. Stigningen skyldes i høj grad, at banken har øget sine ledelsesmæssige skøn som følge af den geopolitiske situation og som følge af udlånsvækst.

#### Balancen

Ultimo 1. kvartal 2025 har banken et indlånsoverskud på 2.018 mio. kr. mod 1.725 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2024.

Udlånene udgør 2.829 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2025 mod 2.486 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2024 og stiger således med 13,8 %.

Aabenraa, den 23. april 2025

Ultimo 1. kvartal 2025 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 4.846 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 15,1 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2024, hvor indlånene udgjorde 4.211 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 278 mio. kr. ved udgangen af marts 2025 svarende til 7,1 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 136 mio. kr. er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Den væsentligste del af de ledelsesmæssige skøn er reserveret til imødegåelse af risikoen for et konjunkturtilbageslag som følge af primært de meget usikre geopolitiske vilkår, herunder ikke mindst krigen i Ukraine og mellem Israel og Hamas. Usikkerheden omkring de fremtidige vækst-, inflations- og renteforhold er derfor meget stor i en historisk kontekst. Og det kan potentielt hurtigt påvirke alle danskere og danske virksomheder.

Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører risikoen for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza, usikkerheden om konsekvenserne af indførelsen af en CO2-afgift for landbruget samt usikkerheden forbundet med nedskrivningsscenarioer og sikkerhedsværdier.

Bankens balance udgør pr. 31. marts 2025 6.908 mio. kr. mod 6.034 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2024, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2025 8.447 mio. kr. mod 7.392 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2024.

## Kapitalbehov og likviditet

### Kapitaldækning og kapitalforhold

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici og basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder.

Finanstilsynet fastsætter alle pengeinstitutters NEP-krav én gang årligt. For 2025 er NEP-kravet til Kreditbanken fastsat til 15,4 %.

NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb og et rekapitaliseringsbeløb. Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes af Finanstilsynet som identisk med bankens solvensbehov. Rekapitaliseringsbeløbet – benævnt NEP-tillægget – har Finanstilsynet opgjort til 4,9 % for 2025. Det fremkommer som forskellen på NEP-kravet på 15,4 % og solvensbehovet ultimo 2023 på 10,5 %, som er udgangspunktet for Finanstilsynets NEP-kravs beregning for 2025.

Det lovgivningsmæssige minimumskrav til bankens kapitaldækning består som udgangspunkt af summen af bankens såkaldte NEP-krav tillagt en konjunkturbuffer på aktuelt 2,5 %, en kapitalbevaringsbuffer på aktuelt 2,5% og fra 30. juni 2024 en sektorspecifik ejendomsbuffer på aktuelt 0,6 %.

Bankens kapitalkrav ultimo 1. kvartal 2025 kan herved opgøres til:

NEP-krav	15,4 %
Konjunkturbuffer	2,5 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %
<u>Sektorspecifik systemisk kapitalbuffer</u>	<u>0,6 %</u>
Kapitalkrav i alt	21,0 %

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af marts 2025 på 28,3 %. Da bankens perioderegnskab ikke revideres, kan periodens overskud ikke løbende indregnes ved opgørelse af kapitalprocenten (solvensen). Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport.

Sammenlignet med bankens solvensbehov på 10,4 % har banken ved udgangen af marts 2025 en kapitalmæssig overdækning på 17,9 %-point svarende til 586 mio. kr. Sammenlignet med bankens kapitalkrav på 21,0 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 7,3 %-point svarende til 239 mio. kr. Til sammenligning havde banken ultimo marts 2024 en kapitalprocent (solvens) på 27,6 % og et solvensbehov på 10,8 %.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter, at kapitalprocenten (solvens) skal ligge mindst 7 %-point over bankens kapitalkrav. Størrelsen på denne managementbuffer afhænger bl.a. af størrelsen på konjunkturbufferen. Hvis konjunkturbufferen er højere end 1,5%, kan banken reducere kravet til managementbufferen tilsvarende.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov og ændrede regnskabsregler (jf. i øvrigt nedenfor) kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan forringede konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

Ledelsen vurderer, at banken er kapitalmæssigt godt funderet, og at kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt. Det er endvidere bankens vurdering, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud fra bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

Bankens fortsatte kapitalopbygning forventes at ske via konsolidering af en væsentlig del af de kommende års overskud. Banken ønsker således uændret, at kapitaldækningen skal bygge på egentlig kernekapital.

## **Likviditet**

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pengeinstitutter skal have en dækning på mindst 100 %.

### LCR-brøken jf. CRR

LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio) skal vise, hvordan et pengeinstitut er i stand til at leve op til sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til funding i markedet.

Pr. 31. marts 2025 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 651 %. Pr. 31. marts 2024 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 755 %. Den betydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens egenkapital og indlånsoverskud.

### Likviditetsrisiko

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

Aabenraa, den 23. april 2025

Et væsentligt element i at sikre bankens likviditetsmæssige 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.

Bankens likvide beredskab styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter og ved evnen til at lukke markedspositioner. Banken har ikke optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

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

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 1. kvartal 2025 er på et niveau, der er forsvarligt.

### **Usædvanlige forhold**

Udover de geopolitiske forhold har der ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

### **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 marts 2025 på den pæne side på alle 4.

### Summen af store eksponeringer

Tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store eksponeringer måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo marts 2025 88,6 % af den egentlige kernekapital.

### Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er ultimo marts 2024 til ultimo marts 2025 øget med 13,8 %.

### 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 marts 2025 15,2 % af de samlede udlån og garantier.

#### Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstituttets evne til at klare en 3 måneders likviditetsstress-test.

Likviditetspejlemærket, der er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, skal være større end 100 %. Kreditbankens likviditetspejlemærke er ultimo marts 2025 på 613 %.

#### **Begivenheder efter 31. marts 2025**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af kvartalsrapporten.

#### **Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden**

Banken forventer i 2025 at kunne realisere et resultat før skat på 125 til 150 mio. kr. I forventningen til 2025 er indarbejdet, at banken i forhold til 2024 forudser en vigende renteindtjening og vigende, positive kursreguleringer på egenbeholdningen af obligationer.

Spændet i forventningen til 2025 afspejler, at banken som følge af uforudsigelige økonomiske rammebetingelser i sit forecast for 2025 har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter og nedskrivninger på udlån.

#### **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.

#### **Nærtstående parter**

Der henvises til note 8.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2025**

1.000 kr.	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Renteindtægter	62.567	64.875	262.500
Renteudgifter	9.047	9.839	44.046
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>53.520</b>	<b>55.036</b>	<b>218.454</b>
Udbytte af aktier mv.	468	311	13.504
Gebyrer og provisionsindtægter	26.150	23.190	94.611
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.783	1.470	7.109
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>78.355</b>	<b>77.067</b>	<b>319.460</b>
Kursreguleringer (Note 5)	15.613	9.316	43.902
Andre driftsindtægter	388	613	711
Udgifter til personale og administration	39.162	36.825	153.441
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	412	524	1.624
Andre driftsudgifter	0	0	0
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	6.016	-2.776	24.459
<b>Resultat før skat</b>	<b>48.766</b>	<b>52.422</b>	<b>184.549</b>
Skat	10.946	11.276	45.302
<b>Resultat</b>	<b>37.820</b>	<b>41.147</b>	<b>139.247</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	37.820	41.147	139.247
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>37.820</b>	<b>41.147</b>	<b>139.247</b>



**Balance pr. 31. marts 2025**
**Aktiver**

1.000 kr.	31. marts 2025	31. december 2024	31. marts 2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	990.920	1.275.112	987.459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29.830	38.033	33.818
Udlån til amortiseret kostpris	2.828.577	2.645.749	2.486.245
Obligationer til dagsværdi	1.932.166	1.729.957	1.540.244
Aktier m.v.	232.232	223.638	219.209
Aktiver tilknyttet puljeordninger	768.480	772.048	667.730
Grunde og bygninger i alt	37.728	37.887	38.307
<i>Investeringsejendomme</i>	5.416	5.417	5.416
<i>Domicilejendomme, egne</i>	29.559	29.628	29.837
<i>Domicilejendom, leasing</i>	2.753	2.842	3.054
Øvrige materielle aktiver	3.409	3.458	3.280
Aktuelle skatteaktiver	17.561	0	0
Andre aktiver	64.303	54.001	52.087
Udsudte skatteaktiver	0	0	2.688
Periodeafgrænsningsposter	2.982	2.905	2.877
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.908.188</b>	<b>6.782.788</b>	<b>6.033.945</b>

**Passiver**

1.000 kr.	31. marts 2025	31. december 2024	31. marts 2024
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	26.014	604	47.195
Indlån og anden gæld	4.846.334	4.723.495	4.211.245
Indlån i puljeordninger	768.480	772.048	667.730
Aktuelle skatteforpligtelser	0	35.310	5.406
Andre passiver	167.154	166.016	116.548
Periodeafgrænsningsposter	10	12	12
<b>Gæld i alt</b>	<b>5.808.715</b>	<b>5.697.485</b>	<b>5.048.136</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til udsudt skat	1.489	789	0
Hensættelser til tab på garantier	3.183	2.931	2.240
Hensættelser på kredittilsagn	1.568	1.490	1.033
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.240</b>	<b>5.210</b>	<b>3.273</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	1.941	1.941	1.941
Overført overskud ultimo perioden	1.074.472	1.036.102	963.775
Foreslået udbytte	0	25.230	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.093.233</b>	<b>6.782.788</b>	<b>982.536</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.908.188</b>	<b>6.782.788</b>	<b>6.033.945</b>

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>31. marts 2025</b>	<b>31. december 2024</b>	<b>31. marts 2024</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>772.259</b>	<b>643.260</b>	<b>694.685</b>

**Egenkapitalopgørelse**

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>1.036.102</b>	<b>25.230</b>	<b>1.080.093</b>
Periodens resultat	-	-	37.820	-	37.820
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.820</b>	<b>0</b>	<b>37.820</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-25.230	-25.230
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	3	-	3
Køb og salg af egne aktier, netto - korrektion primo	-	-	550	-	550
Køb og salg af egne aktier, netto	-	-	-160	-	-160
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)	-	-	157	-	157
<b>Egenkapital 31. marts 2025</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>1.074.472</b>	<b>0</b>	<b>1.093.233</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>922.628</b>	<b>16.820</b>	<b>958.209</b>
Periodens resultat	-	-	41.147	-	41.147
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.147</b>	<b>0</b>	<b>41.147</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-16.820	-16.820
<b>Egenkapital 31. marts 2024</b>	<b>16.820</b>	<b>1.941</b>	<b>963.775</b>	<b>0</b>	<b>982.536</b>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

Vi henviser til årsrapporten for 2024 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Med hensyn til definition af nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner, henvises til Finanstilsynets hjemmeside.

### 2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Målingen af visse aktiver og forpligtelser, specielt opgørelsen af nedskrivninger på værdiforringede udlån og hensatte forpligtelser, kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er den samme ved udarbejdelsen af rapporten for 1. kvartal 2025 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Indeks	Året 2024
Netto rente- og gebyrindtægter	78.355	77.067	102	319.460
Kursreguleringer	15.613	9.316	168	43.902
Udgifter til personale og administration	39.162	36.825	106	153.441
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	412	524	79	1.624
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6.016	-2.776		24.459
Resultat før skat	48.766	52.422	93	184.549
Resultat	37.820	41.147	92	139.247
Udlån	2.828.577	2.486.245	114	2.645.749
Garantier	772.259	694.685	111	643.260
Indlån (ekskl. puljeindlån)	4.846.334	4.211.245	115	4.723.495
Egenkapital	1.093.233	982.536	111	1.080.093
Aktiver i alt	6.908.188	6.033.945	114	6.782.788

**4. Nøgletal**

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	År 2024
Kapitalprocent	28,3	27,6	30,4
Kernekapitalprocent	28,3	27,6	30,4
Egenkapitalforrentning før skat (gns. egenkapital, pct. p.a.)	18,0	21,6	18,1
Egenkapitalforrentning efter skat (gns. egenkapital, pct. p.a.)	13,9	17,0	13,7
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,07	2,52	2,03
Renterisiko, pct.	1,5	1,9	1,1
Valutaposition, pct.	1,6	2,6	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	64,0	65,3	62,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,5	2,5
LCR-dækning jf. CRR	651	755	791
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	88,6	86,2	77,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	-0,1	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,1	7,7	8,0
Rentenustillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,2	0,3	0,3
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,5	0,7	2,1
Periodens udlånsvækst, pct.	13,8	6,1	12,9
Periodens resultat pr. aktie (efter skat), kr.	224,9	244,6	827,9
Børskurs ultimo, kr.	6.700	4.980	5.150
Indre værdi pr. aktie, kr.	6.504	5.841	6.426
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (efter skat)	29,8	20,4	6,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,03	0,85	0,80
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	100,6	96,4	99,7

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Obligationer	5.345	60	23.292
Aktier mv.	7.442	6.803	10.190
Investeringsejendomme	0	0	0
Valuta	2.708	2.360	10.360
Afledte finansielle instrumenter i alt	118	94	60
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-17.469	13.542	65.685
Indlån i puljeordninger	17.469	-13.542	-65.685
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>15.613</b>	<b>9.317</b>	<b>43.902</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	9.388	-1.152	28.261
Direkte tab	76	77	571
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.715	-545	-1.255
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-733	-1.156	-3.118
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>6.016</b>	<b>-2.776</b>	<b>24.459</b>

**7. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og udnyttede kredittilsagn**

1.000 kr.	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	86.121	77.151	77.151
Nye nedskrivninger, netto	3.988	-2.012	8.970
<b>Ultimo perioden</b>	<b>90.109</b>	<b>75.139</b>	<b>86.121</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	110.150	102.534	102.534
Nye nedskrivninger, netto	11.687	13.856	7.616
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	-1.091	0	0
<b>Ultimo perioden</b>	<b>116.390</b>	<b>116.390</b>	<b>110.150</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	86.418	83.519	83.519
Nye nedskrivninger, netto	-6.616	-12.334	11.189
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	-17.505	-743	-8.290
<b>Ultimo perioden</b>	<b>62.297</b>	<b>70.442</b>	<b>86.418</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden</b>	<b>273.152</b>	<b>261.971</b>	<b>282.689</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	867	649	649
Nye hensættelser, netto	397	-96	218
<b>Ultimo perioden</b>	<b>1.264</b>	<b>553</b>	<b>867</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	345	1.234	1.234
Nye hensættelser, netto	1.087	-53	-889
<b>Ultimo perioden</b>	<b>1.432</b>	<b>1.181</b>	<b>345</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	1.719	596	596
Nye hensættelser, netto	-1.232	-90	1.123
Tabsbøgført, tidligere hensat	0	0	0
<b>Ultimo perioden</b>	<b>487</b>	<b>506</b>	<b>1.719</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden</b>	<b>3.183</b>	<b>2.240</b>	<b>2.931</b>

**7. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn (fortsat)**

1.000 kr.	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
<b>Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	785	698	698
Nye hensættelser, netto	-78	-220	87
<b>Ultimo perioden</b>	<b>707</b>	<b>478</b>	<b>785</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	705	758	758
Nye hensættelser, netto	155	-203	-53
<b>Ultimo perioden</b>	<b>860</b>	<b>555</b>	<b>705</b>
<b>Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>1.567</b>	<b>1.033</b>	<b>1.490</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>4.750</b>	<b>3.273</b>	<b>4.421</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>277.902</b>	<b>265.244</b>	<b>287.110</b>

**8. Nærtstående parter**

Der har ikke været større transaktioner mellem banken og dens nærtstående parter.

**Aabenraa, den 23. april 2025**

### **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2025 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. marts 2025 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke banken.

Kvartalsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 23. april 2025

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Aabenraa, den 23. april 2025

Bestyrelsen

Henrik Meldgaard – formand

Ulrik Frederiksen – næstformand

Peter Rudbeck

Stefanie Laursen

Claus E. Petersen



## Oplysninger om Kreditbanken

### Bestyrelse

Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa – formand  
Direktør Ulrik Frederiksen, Aabenraa – næstformand  
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg  
Juridisk specialkonsulent – Stefanie Laursen, Hillerød  
Direktør, Claus E. Petersen, Jelling

### Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

### Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

### Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

### Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

### Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

### Revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Herning

### Hovedkontor

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

### Filialer

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

Haderslev Kreditbank  
Aastrupvej 13 - 6100 Haderslev  
Telefon 73 33 16 00  
E-mail: hds@kreditbanken.dk  
www.kreditbanken.dk

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