

Kvartalsrapport 1. kvartal 2026

## Overskud på 41,9 mio. kr. før skat

For 2026 som helhed fastholder banken forventningen om et resultat før skat på mellem 140 og 170 mio. kr. På baggrund af resultatet for 1. kvartal 2026 vurderer banken aktuelt, at resultatet for året vil lande i den øvre del af intervallet.

Spændet i forventningen til 2026 afspejler, at banken som følge af uforudsigelige økonomiske rammebetingelser i sit forecast for 2026 har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån.

### Overskrifter for 1. kvartal 2026

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 6,5 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2025
- Positive kursreguleringer på 6,3 mio. kr.
- I forhold til 1. kvartal 2025 stiger udgifter til personale og administration med 2,2 mio. kr. til 41,3 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 7,5 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,85
- I forhold til 1. kvartal 2025 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 11,6 % til 5.407 mio. kr. og udlån med 7,6 % til 3.044 mio. kr. Indlånsoverskud på 2.363 mio. kr.
- Robust egenkapital, der består af aktiekapital og opsparet overskud. Kapitalprocent på 30,4 og et solvensbehov på 10,6 %. Solvensoverdækning på 19,8 %-point
- Likviditetsoverdækning på 669 % (LCR-brøken jf. CRR)

### Hovedtal 1. kvartal 2022-2026

1.000 kr.	1. kvartal				
	2026	2025	2024	2023	2022
Netto rente- og gebyrindtægter	84.824	78.355	77.067	74.222	53.080
Kursreguleringer	6.251	15.613	9.316	7.593	-14.860
Udgifter til personale og administration	41.340	39.161	36.825	34.743	28.826
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7.503	6.017	-2.776	4.297	902
Resultat før skat	41.886	48.766	52.422	43.098	8.136
Udlån	3.043.981	2.828.577	2.486.245	2.234.577	2.054.489
Garantier	649.656	772.259	694.685	719.457	1.013.750
Indlån (ekskl. puljeindlån)	5.406.624	4.846.334	4.211.245	3.946.793	3.611.130
Egenkapital	1.200.717	1.093.233	982.536	844.764	783.900
Aktiver i alt	7.628.157	6.908.188	6.033.945	5.448.309	5.117.121

**Hovedtal seneste 5 kvartaler**

1.000 kr.	Kvartal				
	1. kvar- tal 2026	4. kvar- tal 2025	3. kvar- tal 2025	2. kvar- tal 2025	1. kvar- tal 2025
Netto rente- og gebyrindtægter ekskl. udbytte af sektor-aktier	82.766	79.891	78.663	78.248	77.887
Kursreguleringer og udbytte af sektoraktier	8.309	13.074	14.107	10.520	16.081
Udgifter til personale og administration	41.340	43.308	37.514	40.686	39.161
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7.503	3.901	7.794	-12.618	6.017
Resultat før skat	41.886	45.565	47.192	60.637	48.766
Udlån	3.043.981	2.925.569	2.881.434	2.835.948	2.828.577
Garantier	649.656	698.908	701.229	719.252	772.259
Indlån (ekskl. puljeindlån)	5.406.624	5.391.455	5.105.964	4.994.875	4.846.334
Egenkapital	1.200.717	1.210.310	1.172.459	1.135.731	1.093.233
Aktiver i alt	7.628.157	7.649.022	7.319.182	7.164.893	6.908.188

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

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

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

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Resultatopgørelsen

Kreditbanken har i 1. kvartal 2026 realiseret et resultat før skat på 41,9 mio. kr. mod 48,8 mio. kr. i 1. kvartal 2025. Resultatet for 1. kvartal 2026 i forhold til 1. kvartal 2025 bygger på primært følgende:

- Stigning i netto renteindtægterne på 2 mio. kr. understøttet af vækst i både ind- og udlån.
- Stigning i netto gebyrindtægterne på 4,5 mio. kr. understøttet af høj forretningsaktivitet.
- Fald i kursreguleringer inkl. udbytte fra sektoraktier på 9,3 mio. kr. Faldet kan primært henføres til negative kursreguleringer på bankens egen beholdning af obligationer.
- Stigning i udgifter til personale og administration er på 2,0 mio. kr. til 41,3 mio. kr. i 1. kvartal 2026. Stigningen kan primært tilskrives øgede it-omkostninger og et højere medarbejderantal. Det gennemsnitlige antal beskæftigede var ved udgangen af marts 2026 således på 108,8 mod 100,6 året før.
- Stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 1,5 mio. kr. – fra 6,0 mio. kr. i 1. kvartal 2025 til 7,5 mio. kr. i 1. kvartal 2026. Stigningen kan i høj grad henføres til, at banken har justeret sine ledelsesmæssige skøn som følge af bankens udlånsvækst og som følge af den geopolitiske situation.

#### Balancen

Ultimo 1. kvartal 2026 har banken et indlånsoverskud på 2.363 mio. kr. mod 2.018 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2025.

Ultimo 1. kvartal 2026 udgør udlånene 3.044 mio. kr. mod 2.829 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2025. Udlånene stiger således med 7,6 %.

Ultimo 1. kvartal 2026 udgør indlånene (ekskl. puljeindlån) 5.407 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 11,6 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2025, hvor indlånene udgjorde 4.846 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne.

Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 276 mio. kr. ved udgangen af marts 2026 svarende til 7,0 % af de samlede udlån og garantier. 141 mio. kr. heraf er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Den væsentligste del af bankens ledelsesmæssige skøn er reserveret til imødegåelse af risikoen for et konjunkturtilbageslag som følge af primært de meget usikre geopolitiske vilkår, herunder krigen i Ukraine og usikkerheden i Mellemøsten. Usikkerheden omkring de fremtidige vækst-, inflations- og renteforhold er ganske stor i en historisk kontekst, og det kan potentielt hurtigt påvirke mange danskere og mange danske virksomheder. Den resterende del af de ledelsesmæssige skøn vedrører risikoen for udbredelse af svinepest og fugleinfluenza, usikkerheden om konsekvenserne af indførelsen af en CO<sub>2</sub>-afgift for landbruget og usikkerheden forbundet med nedskrivningsscenerier og sikkerhedsværdier.

Bankens balance udgør ultimo 1. kvartal 2026 7.628 mio. kr. mod 6.908 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2025, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2026 9.100 mio. kr. mod 8.447 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2025.

## Kapitalbehov og likviditet

### Kapitaldækning og kapitalforhold

Finanstilsynet fastsætter alle pengeinstitutters NEP-krav én gang årligt. For 2026 er NEP-kravet til Kreditbanken fastsat til 15,9 %.

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 5,2 % for 2026. Det fremkommer som forskellen på NEP-kravet på 15,9 % og solvensbehovet ultimo 2024 på 10,7 %, som er udgangspunktet for Finanstilsynets NEP-kravs beregning for 2026.

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 en sektorspecifik ejendomsbuffer på aktuelt 0,7 %.

Bankens kapitalkrav ultimo 1. kvartal 2026 kan herved opgøres til:

NEP-krav	15,9 %
Konjunkturbuffer	2,5 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %
<u>Sektorspecifik systemisk kapitalbuffer</u>	<u>0,7 %</u>
Kapitalkrav i alt	21,6 %

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af marts 2026 på 30,4 %. Da bankens perioderegnskab ikke revideres, kan periodens overskud ikke indregnes løbende ved opgørelse af kapitalprocenten. Indregning sker således først ved aflæggelse af revideret årsrapport.

Sammenlignet med bankens solvensbehov på 10,6 % har banken ved udgangen af marts 2026 en kapitalmæssig overdækning på 19,8 %-point svarende til 680 mio. kr. Sammenlignet med bankens kapitalkrav på 21,6 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 8,8 %-point svarende til 239 mio. kr. Til sammenligning havde banken ultimo marts 2025 en kapitalprocent (solvens) på 28,3 % og et solvensbehov på 10,4 %.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter, at kapitalprocenten 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 kan jf. i øvrigt nedenfor medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes. Det kan ikke afvises, at en 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. Bankens forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de aktuelt er udformet. 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 2026 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 669 %. Pr. 31. marts 2025 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 651 %. 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.

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 2026 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, som man kan se efterfølgende, ultimo marts 2026 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 2026 76,5 % 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 2025 til ultimo marts 2026 øget med 7,6 %.

#### 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 2026 13,3 % 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 2026 på 646 %.

#### **Begivenheder efter 31. marts 2026**

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 2026 at kunne realisere et resultat før skat på 140 til 170 mio. kr. I forventningen til 2026 er indarbejdet, at banken i forhold til 2025 forudser en vigende renteindtjening, vigende, positive kursreguleringer på egenbeholdningen af obligationer og øgede nedskrivninger på udlån.

Spændet i forventningen til 2026 afspejler, at banken som følge af uforudsigelige økonomiske rammebetingelser i sit forecast for 2026 har valgt at operere med 2 scenarier for henholdsvis netto renteindtægter, kursreguleringer 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 2026**

1.000 kr.	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
Renteindtægter	58.250	62.567	237.804
Renteudgifter	2.730	9.047	21.420
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>55.520</b>	<b>53.520</b>	<b>216.384</b>
Udbytte af aktier mv.	2.058	468	26.967
Gebyrer og provisionsindtægter	29.810	26.150	106.135
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.564	1.783	7.830
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>84.824</b>	<b>78.355</b>	<b>341.656</b>
Kursreguleringer (Note 5)	6.251	15.613	26.815
Andre driftsindtægter	131	388	1.192
Udgifter til personale og administration	41.340	39.162	160.670
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	477	412	1.741
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	7.503	6.016	5.093
<b>Resultat før skat</b>	<b>41.886</b>	<b>48.766</b>	<b>202.159</b>
Skat	9.438	10.946	47.270
<b>Resultat</b>	<b>32.448</b>	<b>37.820</b>	<b>154.889</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	32.448	37.820	154.889
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>32.448</b>	<b>37.820</b>	<b>154.889</b>

**Balance pr. 31. marts 2026**
**Aktiver**

1.000 kr.	31. marts 2026	31. december 2025	31. marts 2025
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	1.339.156	1.448.934	990.920
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54.777	65.171	29.830
Udlån til amortiseret kostpris	3.043.981	2.925.569	2.828.577
Obligationer til dagsværdi	2.008.219	2.036.157	1.932.166
Aktier m.v.	231.736	228.886	232.232
Aktiver tilknyttet puljeordninger	832.225	846.598	768.480
Grunde og bygninger i alt	37.079	37.241	37.728
<i>Investeringsejendomme</i>	5.416	5.417	5.416
<i>Domicilejendomme, egne</i>	29.265	29.338	29.559
<i>Domicilejendom, leasing</i>	2.398	2.486	2.753
Øvrige materielle aktiver	3.038	2.967	3.409
Aktuelle skatteaktiver	28.646	4.366	17.561
Andre aktiver	45.909	49.921	64.303
Periodeafgrænsningsposter	3.391	3.212	2.982
<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.628.157</b>	<b>7.649.022</b>	<b>6.908.188</b>

**Passiver**

1.000 kr.	31. marts 2026	31. december 2025	31. marts 2025
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.412	37.401	26.014
Indlån og anden gæld	5.406.624	5.391.455	4.846.334
Indlån i puljeordninger	832.225	846.598	768.480
Andre passiver	142.936	154.568	167.154
Periodeafgrænsningsposter	12	27	10
<b>Gæld i alt</b>	<b>6.418.209</b>	<b>6.430.049</b>	<b>5.808.715</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til udskudt skat	5.487	4.299	1.489
Hensættelser til tab på garantier	2.425	2.911	3.183
Hensættelser på kredittilsagn	1.319	1.453	1.568
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.231</b>	<b>8.663</b>	<b>6.240</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	1.941	1.941	1.941
Overført overskud ultimo perioden	1.181.955	1.149.499	1.074.472
Foreslået udbytte	0	42.050	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.200.717</b>	<b>1.210.310</b>	<b>1.093.233</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>7.628.157</b>	<b>7.649.022</b>	<b>6.908.188</b>

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>31. marts 2026</b>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. marts 2025</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>649.656</b>	<b>698.908</b>	<b>772.259</b>

**Egenkapitalopgørelse**

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2025</b>	<b>16.820</b>	<b>1.942</b>	<b>1.149.498</b>	<b>42.050</b>	<b>1.210.310</b>
Periodens resultat	-	-	32.448	-	32.448
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.448</b>	<b>0</b>	<b>32.448</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-42.050	-42.050
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-
Køb og salg af egne aktier, netto	-	-	-880	-	-880
Øvrige egenkapitalposterings (medarbejderaktier)	-	-	889	-	889
<b>Egenkapital 31. marts 2026</b>	<b>16.820</b>	<b>1.942</b>	<b>1.181.955</b>	<b>0</b>	<b>1.200.717</b>

<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	-	-	-160	-	-160
Øvrige egenkapitalposterings (medarbejderaktier)	-	-	707	-	707
<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>

## 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 2025.

Vi henviser til årsrapporten for 2025 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 2026 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2025.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Indeks	Året 2025
Netto rente- og gebyrindtægter	84.824	78.355	108	341.656
Kursreguleringer	6.251	15.613	40	26.815
Udgifter til personale og administration	41.340	39.162	106	160.670
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	477	412	116	1.741
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7.503	6.016	125	5.093
Resultat før skat	41.886	48.766	86	202.159
Resultat	32.448	37.820	86	154.889
Udlån	3.043.981	2.828.577	108	2.925.569
Garantier	649.656	772.259	84	698.908
Indlån (ekskl. puljeindlån)	5.406.624	4.846.334	112	5.391.455
Egenkapital	1.200.717	1.093.233	110	1.210.310
Aktiver i alt	7.628.157	6.908.188	110	7.649.022

**4. Nøgletal**

	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	År 2025
Kapitalprocent	30,4	28,3	31,6
Kernekapitalprocent	30,4	28,3	31,6
Egenkapitalforrentning før skat (gns. egenkapital, pct. p.a.)	13,9	18,0	17,7
Egenkapitalforrentning efter skat (gns. egenkapital, pct. p.a.)	10,8	13,9	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,85	2,07	2,21
Renterisiko, pct.	1,1	1,5	1,1
Valutaposition, pct.	1,1	1,6	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	61,4	64,0	59,2
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,6	2,4
LCR-dækning jf. CRR	669	651	718
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	76,5	88,6	74,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,0	7,1	6,9
Rentenustillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,6	0,2	0,5
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,4	0,5	2,0
Periodens udlånsvækst, pct.	7,6	13,8	10,6
Periodens resultat pr. aktie (efter skat), kr.	192,9	224,9	920,9
Børskurs ultimo, kr.	8.150	6.700	7.600
Indre værdi pr. aktie, kr.	7.141	6.504	7.196
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (efter skat)	42,2	29,8	8,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,14	1,03	1,06
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	108,8	100,6	103,7

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
Obligationer	-3.063	5.345	13.990
Aktier mv.	4.457	7.442	-232
Investeringsjendomme	0	0	0
Valuta	4.734	2.708	12.960
Afledte finansielle instrumenter i alt	123	118	97
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-8.939	-17.469	22.149
Indlån i puljeordninger	8.939	17.469	-22.149
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>6.251</b>	<b>15.613</b>	<b>26.815</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	8.157	9.388	9.145
Direkte tab	71	76	2.029
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-126	-2.715	-3.552
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-599	-733	-2.529
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>7.503</b>	<b>6.016</b>	<b>5.093</b>

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

1.000 kr.	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	82.051	86.121	86.121
Nye nedskrivninger, netto	7.954	3.988	-4.070
<b>Ultimo perioden</b>	<b>90.005</b>	<b>90.109</b>	<b>82.051</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	122.147	110.150	110.150
Nye nedskrivninger, netto	-13.702	11.687	13.088
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	0	-1.091	-1.091
<b>Ultimo perioden</b>	<b>108.445</b>	<b>116.390</b>	<b>122.147</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	61.042	86.418	86.418
Nye nedskrivninger, netto	14.525	-6.616	184
Tabsbøgført, tidligere nedskrevet	-190	-17.505	-25.560
<b>Ultimo perioden</b>	<b>75.377</b>	<b>62.297</b>	<b>61.042</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden</b>	<b>273.827</b>	<b>273.152</b>	<b>265.240</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	755	867	867
Nye hensættelser, netto	-89	397	-112
<b>Ultimo perioden</b>	<b>666</b>	<b>1.264</b>	<b>755</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	1.950	345	345
Nye hensættelser, netto	-397	1.087	1.605
<b>Ultimo perioden</b>	<b>1.553</b>	<b>1.432</b>	<b>1.950</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	206	1.719	1.719
Nye hensættelser, netto	0	-1.232	-1.513
Tabsbøgført, tidligere hensat	0	0	0
<b>Ultimo perioden</b>	<b>206</b>	<b>487</b>	<b>206</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden</b>	<b>2.425</b>	<b>3.183</b>	<b>2.911</b>

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

1.000 kr.	1. kvartal 2026	1. kvartal 2025	Året 2025
<b>Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	688	785	785
Nye hensættelser, netto	-82	-78	-97
<b>Ultimo perioden</b>	<b>606</b>	<b>707</b>	<b>688</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	765	705	705
Nye hensættelser, netto	-52	155	-60
<b>Ultimo perioden</b>	<b>713</b>	<b>860</b>	<b>765</b>
<b>Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>1.319</b>	<b>1.567</b>	<b>1.453</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>3.744</b>	<b>4.750</b>	<b>4.364</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>277.571</b>	<b>277.902</b>	<b>269.604</b>

**8. Nærtstående parter**

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

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2026 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 2026 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2026.

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 13. maj 2026

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør

Aabenraa, den 13. maj 2026

### 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 chefkonsulent – 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