

**Kvartalsrapport 1. kvartal 2019**
**Overskud på 18,5 mio. kr. før skat**

Overskuddet ligger over bankens oprindelige forventninger til 1. kvartal 2019. For 2019 som helhed opjusterer banken derfor forventningen til resultatet fra 35-55 mio. kr. før skat til 45-65 mio. kr. før skat.

Opjusteringen skyldes især, at banken oplever og forudser et lavere niveau for nedskrivninger på udlån end tidligere vurderet.

**Overskrifter for 1. kvartal 2019**

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 2,2 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2018
- Positive kursreguleringer på 3,5 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger med 1,9 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2018
- Indtægt på nedskrivninger på udlån på 0,6 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,77
- I forhold til 1. kvartal 2018 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 12 % til 2.783 mio. kr. og udlån med 5 % til 1.845 mio. kr. Indlånsoverskud på 939 mio. kr.
- Kapitalprocent på 20,5 og et solvensbehov på 10,7 %. Solvensoverdækning på 9,8 %-point
- Likviditetsoverdækning på 379 % (LCR-brøken jf. CRR)

**Kreditbanken**

- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparet overskud
- 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.

**Hovedtal 1. kvartal 2015-2019**

1.000 kr.	1. kvartal				
	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	39.071	36.864	36.567	36.254	36.955
Kursreguleringer	3.492	26.642	4.698	4.217	3.189
Udgifter til personale og administration	24.392	22.455	21.732	20.325	19.492
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-575	-3.208	3.470	9.795	11.195
Resultat før skat	18.524	43.928	15.727	9.836	8.436
Udlån	1.844.551	1.752.446	1.703.285	1.607.578	1.506.714
Garantier	675.871	584.049	536.841	456.546	396.810
Indlån (ekskl. puljeindlån)	2.783.176	2.494.419	2.260.790	2.060.650	1.871.804
Egenkapital	579.651	531.470	471.481	437.745	432.600
Aktiver i alt	3.652.256	3.108.395	2.799.350	2.732.292	2.544.104

## 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 48 % på privatkunder og 52 % 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 2019 realiseret et resultat før skat på 18,5 mio. kr. mod 43,9 mio. kr. i 1. kvartal 2018. Resultatet for 1. kvartal 2019 i forhold til 1. kvartal 2018 bygger på primært følgende:

- Svag stigning i netto renteindtægter på 0,6 mio. kr.
- Stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 2,0 mio. kr.
- Markant fald i kursreguleringer på 23,2 mio. kr. fra 26,6 mio. kr. til 3,5 mio. kr. Faldet skyldes især, at banken i 1. kvartal 2018 fik 2 ekstraordinære kursgevinster – dels fra salget af ValueInvest Asset Management S.A., dels fra opskrivning af værdien af bankens ejerandel i BI Holding A/S
- Stigning i udgifter til personale og administration på 1,9 mio. kr. til 24,4 mio. kr. i 1. kvartal 2019. Stigningen kan især henføres til løn til medarbejdere og til it-udgifter. Ved udgangen af marts 2019 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 78,6 medarbejdere mod 72,5 ved udgangen af marts 2018.
- Fald i indtægt på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 2,6 mio. kr. til 0,6 mio. kr. Indtægten i 1. kvartal 2019 afspejler, at banken dels har kunnet konstatere et lavt niveau for nedskrivninger på kunder, dels, at banken oppebærer rente på en betydelig del af de engagementer, der er nedskrevet på. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af marts 2019 10,6 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,0 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

### Balancen

Ultimo 1. kvartal 2019 har banken et indlånsoverskud på 939 mio. kr. mod 742 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2018.

Udlånene udgør 1.845 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019 mod 1.752 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2018. Ændringen svarer til en stigning på 5 %.

Ultimo 1. kvartal 2019 udgør indlånene (ekskl puljeindlån) 2.783 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 12 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2018, hvor indlånene udgjorde 2.494 mio. kr. Bankens indlån er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med kunderne. Det er således ikke etableret ved at agere opsøgende og prismæssigt aggressivt i markedet.

Bankens balance udgør pr. 31. marts 2019 3.652 mio. kr. mod 3.108 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2018, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2019 5.304 mio. kr. mod 4.830 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2018.

## **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.

Opgørelsen af bankens solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Da banken har valgt ikke at benytte overgangsordningen for IFRS 9, afspejler kapitalgrundlaget allerede fra 2018 den fulde virkning af IFRS 9.

Kreditbanken vil opretholde en høj kapitalprocent (solvens) i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 18 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. marts 2019 er beregnet til 10,7 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af marts 2019 på 20,5, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 9,8 %-point. Ultimo marts 2018 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 19,8, et solvensbehov på 10,5 % og en kapitalmæssig overdækning på 9,3 %-point. 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. (Ved indregning af overskuddet for 1. kvartal 2019 kunne kapitalprocenten være opgjort til 20,9.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo marts 2019 (på 10,7 %) har banken pr. 31. marts 2019 en kapitalmæssig overdækning på 256 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og konjunkturbufferen på 0,5 %-point og indfasningen af bankens NEP-krav med 0,5 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 152 mio. kr. Også efter, at konjunkturbufferen i løbet af 2019 forhøjes til 1,0 %, vil banken fremstå med en tydelig kapitalmæssig overdækning. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindskud i bankens bestående aktionærkreds – om end det aktuelt ikke vurderes nødvendigt.

Ledelsen vurderer, at banken er kapitalmæssigt godt funderet, og 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 er udformet pt., hvorfor regnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig 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.

Banken har offentliggjort en række oplysninger i Risikorapport (Søjle III) på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) under "Om banken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser".

#### *NEP-krav*

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), som stemmer overens med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Kreditbanken følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

NEP-kravet består ud over solvensbehovet og kapitalbuffere af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de 2 sidstnævnte betegnes NEP-tillægget, som Finanstilsynet genberegner og fastsætter en gang om året.

NEP-tillægget er – jf. ovenfor – indfaset fra 1. januar 2019 og skal først efterleves fuldt ud fra 1. januar 2023. På grund af indfasningen udgør bankens NEP-tillæg 0,5 % i 2019. Tilsvarende udgør det samlede NEP-krav (beregnet pr. 31. marts 2019) 14,2 % i 2019.

Ved fuld indfasning har Finanstilsynet fastsat Kreditbankens NEP-tillæg til pr. 1. januar 2023 at skulle udgøre 4,9 % af de risikovægtede eksponeringer. Det medfører (beregnet pr. 31. marts 2019), at bankens NEP-krav, der ud over NEP-tillæg består af bankens solvensbehov og kapitalbuffere, pr. 1. januar 2023 skal udgøre 19,1 % af bankens risikovægtede eksponeringer.

De anførte procentsatser kan variere over tid. For det første fordi Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget en gang om året. For det andet fordi banken jf. gældende regler genberegner sit solvensbehov mindst 4 gange om året. Og for det tredje fordi myndighederne over tid forholder sig til og fastsætter størrelsen af kapitalbuffere.

Det er bankens vurdering, at bankens markante kapitalmæssige overdækning, der bygger på egentlig kernekapital, vil kunne absorbere virkningerne af den fulde implementering af NEP-kravene.

Banken ønsker til stadighed en betydelig kapitaloverdækning og sigter derfor efter gradvist at øge kapitalprocenten (solvensprocenten) til mindst 25 %, når NEP-kravet er fuldt indfaset i 2023.

Kapitalopbygningen forventes at ske via konsolidering af en væsentlig del af de kommende års overskud.

## Likviditet

### *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*

Pengeinstitutter skal fra 1. januar 2018 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 2019 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 379 %. Pr. 31. marts 2018 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 387 %. Den tydelige 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. Bankens har ikke optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2019 og i 2020.

## **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 2019 er på et niveau, der er forsvarligt.

## **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold.

## **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 2019 på den pæne side på alle 5.

### 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 2019 106,6 % 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 2018 til ultimo marts 2019 øget med 5,4 %.

#### 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 marts 2019 11,4 % 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 marts 2019 på 0,55.

#### 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 2019 på 366 %.

### **Ordinær inspektion fra Finanstilsynet**

Finanstilsynet har i februar 2019 været på ordinær inspektion. Det afsluttende møde er afholdt i maj, og den endelige rapport forventes i 2. kvartal 2019. Den regnskabsmæssige virkning af Finanstilsynets inspektion er indregnet i bankens årsrapport for 2018, hvor domicilejendommene er nedskrevet med 2,8 mio. kr.

### **Begivenheder efter 31. marts 2019**

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

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

For 2019 som helhed forventer banken at realisere et resultat før skat på 45-65 mio. kr. Forventningen til resultatet afspejler, at banken i forventningen til resten af 2019 har indregnet scenarier med

- svagt stigende netto rente- og gebyrindtægter i forhold til 2018
- markant faldende kursreguleringer i forhold til 2018
- uændrede omkostninger i forhold til 2018

- stigning i nedskrivningsniveauet i forhold til 2018.

I fondsbørsmeddelelse 6/2019 har banken orienteret om indgåelse af aftale om betinget salg af 75 % af Sparinvest Holdings SE til Nykredit koncernen. Såfremt betingelserne for transaktionen bliver opfyldt og salget gennemført, vil det for Kreditbanken – beregnet på grundlag af, at banken ejer 0,60% af aktierne i Sparinvest – indebære en ekstraordinær skattefri kursgevinst på ca. 7,1 mio. kr.

Da gennemførelsen af transaktionen er betinget af en række forhold, herunder resultatet af en igangværende due diligence-proces, vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i Sparinvest og myndighedsgodkendelser, har banken hverken indregnet effekten af salget i resultatet pr. ultimo 1. kvartal 2019 eller i forventningen til resultatet for 2019.

Såfremt betingelserne for transaktionen opfyldes, forventes transaktionen gennemført i 3. kvartal 2019

### **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 data-central.

### **Filialer i udlandet**

Kreditbanken har ikke filialer i udlandet.

### **Nærtstående parter**

Der henvises til note 8.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2019**

1.000 kr.	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Renteindtægter	26.089	25.377	105.355
Renteudgifter	810	722	2.914
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>25.279</b>	<b>24.655</b>	<b>102.441</b>
Udbytte af aktier mv.	0	0	2.850
Gebyrer og provisionsindtægter	14.590	12.633	58.281
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	798	424	2.080
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>39.071</b>	<b>36.864</b>	<b>161.492</b>
Kursreguleringer (Note 5)	3.492	26.642	34.923
Andre driftsindtægter	107	118	696
Udgifter til personale og administration	24.392	22.455	100.441
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	329	449	3.277
Andre driftsudgifter	0	0	52
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6 )	-575	-3.208	115
<b>Resultat før skat</b>	<b>18.524</b>	<b>43.928</b>	<b>93.226</b>
Skat	3.531	3.766	13.794
<b>Resultat</b>	<b>14.993</b>	<b>40.162</b>	<b>79.432</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	14.993	40.162	79.432
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-1.035
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-1.035
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>14.993</b>	<b>40.162</b>	<b>78.397</b>



**Balance pr. 31. marts 2019**
**Aktiver**

1.000 kr.	31. marts 2019	31. december 2018	31. marts 2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	66.491	66.556	67.651
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	428.939	414.568	297.592
Udlån til amortiseret kostpris	1.844.551	1.807.532	1.752.446
Obligationer til dagsværdi	944.354	957.734	781.022
Aktier m.v.	136.204	122.048	117.083
Aktiver tilknyttet puljeordninger	167.218	140.466	0
Grunde og bygninger i alt	36.666	36.735	39.889
<i>Investeringsejendomme</i>	5.916	5.885	5.819
<i>Domicilejendomme</i>	30.750	30.850	34.070
Øvrige materielle aktiver	3.712	3.941	4.033
Aktuelle skatteaktiver	4.020	2.594	6.239
Andre aktiver	16.750	16.496	39.156
Udskudte skatteaktiver	1.214	1.250	1.267
Periodeafgrænsningsposter	2.137	2.054	2.017
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.652.256</b>	<b>3.571.975</b>	<b>3.108.395</b>

**Passiver**

1.000 kr.	31. marts 2019	31. december 2018	31. marts 2018
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	88.308	95.032	51.283
Indlån og anden gæld	2.783.176	2.731.969	2.494.419
Indlån i puljeordninger	168.070	140.482	
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	820
Andre passiver	23.678	24.968	21.543
Periodeafgrænsningsposter	18	9	31
<b>Gæld i alt</b>	<b>3.063.250</b>	<b>2.992.460</b>	<b>2.568.096</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier	7.803	8.130	8.738
Hensættelser på kredittilsagn	1.552	1.680	91
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.355</b>	<b>9.810</b>	<b>8.829</b>
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	2.582	2.583	3.618
Overført overskud ultimo perioden	560.249	545.256	511.032
Foreslået udbytte	0	5.046	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>579.651</b>	<b>569.705</b>	<b>531.470</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.652.256</b>	<b>3.571.975</b>	<b>3.108.395</b>

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>31. marts 2019</b>	<b>31. decem- ber 2018</b>	<b>31. marts 2018</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>675.871</b>	<b>652.756</b>	<b>584.049</b>

Banken har pr. 31. marts 2019, 31. december 2018 og 31. marts 2018 ikke stillet garantier for udlandslån.

**Egenkapitaloppgørelse**

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>2.582</b>	<b>545.256</b>	<b>5.046</b>	<b>569.704</b>
Periodens resultat	-	-	14.993	-	14.993
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.993</b>	<b>0</b>	<b>14.993</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-5.046	-5.046
<b>Egenkapital 31. marts 2019</b>	<b>16.820</b>	<b>2.582</b>	<b>560.249</b>	<b>0</b>	<b>579.651</b>

<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>493.772</b>	<b>5.046</b>	<b>519.256</b>
Ændret regnskabspraksis for ned- skrivninger i henhold til IFRS 9	-	-	-22.902	-	-22.902
<b>Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>470.870</b>	<b>5.046</b>	<b>496.354</b>
Periodens resultat	-	-	40.162	-	40.162
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40.162</b>	<b>0</b>	<b>40.162</b>
Udlodning til ejerne	-	-	0	-5.046	-5.046
<b>Egenkapital 31. marts 2018</b>	<b>16.820</b>	<b>3.618</b>	<b>511.032</b>	<b>0</b>	<b>531.470</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) og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018. Vi henviser til årsrapporten for 2018 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 2019 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Indeks	Året 2018
Netto rente- og gebyrindtægter	39.071	36.864	106	161.491
Kursreguleringer	3.492	26.642	13	34.923
Udgifter til personale og administration	24.392	22.455	109	100.441
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	329	449	73	3.277
Andre driftsudgifter	0	0		52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-575	-3.208	18	115
Resultat før skat	18.524	43.928	42	93.226
Resultat	14.993	40.162	37	79.432
Udlån	1.844.551	1.752.446	105	1.807.532
Garantier	675.871	584.049	115	652.756
Indlån (ekskl. puljeindlån)	2.783.176	2.494.419	112	2.731.969
Egenkapital	579.651	531.470	109	569.705
Aktiver i alt	3.652.256	3.108.395	117	3.571.975

#### 4. Nøgletal

	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Kapitalprocent	20,5	19,8	21,4
Kernekapitalprocent	20,5	19,8	21,4
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	12,9	34,2	17,5
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	10,4	31,3	14,9
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,77	3,23	1,90
Renterisiko, pct.	1,0	0,4	0,8
Valutaposition, pct.	2,8	10,3	3,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	76,7	81,7	76,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,3	3,2
LCR-dækning jf. CRR	379	387	391
Summen af store eksponeringer (< 125 %), pct.	-	20,5	-
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	106,6	-	94,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,6	11,2	10,8
Rentenustillemte udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	1,0	0,8	1,0
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,4	1,3	2,2
Periodens udlånsvækst, pct.	3,2	2,0	5,3
Periodens resultat pr. aktie, kr.	89,1	238,8	472,3
Børskurs ultimo, kr.	2.560	2.715	2.480
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.446	3.160	3.387
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	28,7	11,4	5,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,74	0,86	0,73
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	78,6	72,5	75,7

#### 5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Obligationer	-430	-935	-1.390
Aktier mv.	2.857	26.820	32.227
Investeringsejendomme	0	0	66
Valuta	967	699	3.761
Afledte finansielle instrumenter i alt	98	58	259
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.273	0	-6.107
Indlån i puljeordninger	-7.273	0	6.107
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>3.492</b>	<b>26.642</b>	<b>34.923</b>

**6. Nedskrivninger på udlån mv.**

1.000 kr.	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn	3.536	278	13.981
Direkte tab	115	60	466
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-844	-117	-853
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-3.382	-3.429	-13.479
<b>Nedskrivninger på udlån mv. i alt</b>	<b>-575</b>	<b>-3.208</b>	<b>115</b>

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

1.000 kr.	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	12.483	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	16.617	15.710
Netto ændring i perioden	-948	604	-3.227
<b>Ultimo perioden</b>	<b>11.535</b>	<b>17.221</b>	<b>12.483</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	22.272	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	17.780	16.757
Netto ændring i perioden	-162	-1.273	5.515
<b>Ultimo perioden</b>	<b>22.210</b>	<b>16.507</b>	<b>22.272</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån</b>			
Primo perioden	251.610	251.956	251.976
Netto ændring i perioden	5.100	494	12.189
Øvrige bevægelser i perioden	-936	-1.007	-12.535
<b>Ultimo perioden</b>	<b>255.774</b>	<b>251.443</b>	<b>251.630</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden</b>	<b>289.419</b>	<b>285.171</b>	<b>286.385</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	1.222	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	2.116	2.124
Netto ændring i perioden	-136	-546	-902
<b>Ultimo perioden</b>	<b>1.086</b>	<b>1.570</b>	<b>1.222</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	698	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	1.090	1.083
Netto ændring i perioden	-149	-217	-385
<b>Ultimo perioden</b>	<b>549</b>	<b>873</b>	<b>698</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Primo perioden	6.210	5.069	5.069
Netto ændring i perioden	-42	1.226	1.141
<b>Ultimo perioden</b>	<b>6.168</b>	<b>6.295</b>	<b>6.210</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden</b>	<b>7.303</b>	<b>8.738</b>	<b>8.130</b>

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

<b>1.000 kr.</b>	<b>1. kvartal 2019</b>	<b>1. kvartal 2018</b>	<b>Året 2018</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	700	0	0
Ændret regnskabspraksis for uudnyttede kredittilsagn	0	54	954
Netto ændring i perioden	-60	-14	-254
<b>Ultimo perioden</b>	<b>640</b>	<b>40</b>	<b>700</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Primo perioden	980	0	0
Ændret regnskabspraksis for uudnyttede kredittilsagn	0	47	1.077
Netto ændring i perioden	-68	4	-97
<b>Ultimo perioden</b>	<b>912</b>	<b>51</b>	<b>980</b>
<b>Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>1.552</b>	<b>91</b>	<b>1.680</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>9.355</b>	<b>8.829</b>	<b>9.810</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden</b>	<b>298.774</b>	<b>294.000</b>	<b>296.195</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 2019 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 31. marts 2019 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2019.

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.

Kvartalsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Aabenraa, den 16. maj 2019

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 16. maj 2019

### Bestyrelsen

Ulrich Jansen – formand  
Henrik Meldgaard – næstformand  
Andy Andersen  
Peter Rudbeck  
Leif Meyhoff  
Ulrik Frederiksen



## **Oplysninger om Kreditbanken**

### **Bestyrelse**

Civilingeniør Ulrich Jansen, Aabenraa – formand  
Direktør Henrik Meldgaard, Aabenraa – næstformand  
Andy Andersen, Krusaa  
Direktør Peter Rudbeck, Silkeborg  
Direktør Leif Meyhoff, Aabenraa  
Direktør Ulrik Frederiksen

### **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