

Kvartalsrapport 1. kvartal 2020

Overskud på 4,0 mio. kr. før skat

Coronavirus-krisen har sat sine tydelige spor i bankens regnskab for 1. kvartal 2020 og således i bankens forventninger til 2020-resultatet som helhed.

Bankens regnskab for første kvartal 2020 er påvirket negativt på 2 væsentlige områder. For det første ved, at banken på baggrund af et ledelsesmæssigt skøn har udgiftsført ca. 27 mio. kr. til nedskrivninger som følge af Coronavirus-krisen. Og for det andet ved, at uroen på fondsmarkedene har aflejret sig i kurstab på bankens egen beholdning af obligationer.

Banken har ændret sin oprindelige forventning til 2020 om et resultat før skat på 40-70 mio. kr. til nu at forvente et resultat før skat på 10-40 mio. kr. Forventningen udtrykker den usikkerhed, der knytter sig til at vurdere udviklingen på fondsmarkedene, nedskrivningsbehovet på udlån og aktivitetsniveauet i øvrigt.

Overskrifter for 1. kvartal 2020

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 5,7 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2019
- Negative kursreguleringer på 6,1 mio. kr.
- Uændrede udgifter til personale og administration i forhold til 1. kvartal 2019 – 24,4 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån på 9,8 mio. kr. – inklusive et ledelsesmæssigt skøn på ca. 27 mio. kr. til imødegåelse af virkningen af Coronavirus-krisen
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,12
- I forhold til 1. kvartal 2019 stiger indlån (ekskl. puljeindlån) med 12 % til 3.108 mio. kr., mens udlån falder med 8 mio. kr. til 1.836 mio. kr. Indlånsoverskud på 1.272 mio. kr.
- Robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsøret overskud. Kapitalprocent på 22,4 og et solvensbehov på 10,2 %. Solvensoverdækning på 12,2 %-point
- Likviditetsoverdækning på 465 % (LCR-brøken jf. CRR)

Hovedtal 1. kvartal 2016-2020

1.000 kr.	1. kvartal				
	2020	2019	2018	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	44.763	39.071	36.864	36.567	36.254
Kursreguleringer	-6.132	3.492	26.642	4.698	4.217
Udgifter til personale og administration	24.442	24.392	22.455	21.732	20.325
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9.777	-575	-3.208	3.470	9.795
Resultat før skat	4.006	18.524	43.928	15.727	9.836
Udlån	1.836.032	1.844.551	1.752.446	1.703.285	1.607.578
Garantier	849.765	675.871	584.049	536.841	456.546
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.108.091	2.783.176	2.494.419	2.260.790	2.060.650
Egenkapital	645.117	579.651	531.470	471.481	437.745
Aktiver i alt	4.123.303	3.652.256	3.108.395	2.799.350	2.732.292

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 49 % på privatkunder og 51 % 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 2020 realiseret et resultat før skat på 4,0 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. i 1. kvartal 2019. Resultatet for 1. kvartal 2020 i forhold til 1. kvartal 2019 bygger på primært følgende:

- Svag stigning i netto renteindtægter på 1,1 mio. kr.
- Stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 4,3 mio. kr. – primært som følge af høj aktivitet på boligområdet
- Fald i kursreguleringer på 9,6 mio. kr. fra 3,5 mio. kr. til -6,1 mio. kr. Coronavirus-krisen og den heraf afledte uro på fondsmarkedet har medført, at banken i 1. kvartal 2020 har fået et kurstab på 9,8 mio. kr. på sin obligationsbeholdning. Dette til trods for, at banken ønsker en forsigtig fondspolitik og stort set udelukkende har placeret sine penge i obligationer med relativt kort løbetid.
- Stort set uændrede udgifter til personale og administration på 24,4 mio. kr. i 1. kvartal 2020 mod 24,4 mio. kr. i 1. kvartal 2019. Ved udgangen af marts 2020 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 84,3 medarbejdere mod 78,6 ved udgangen af marts 2019.
- Markant ændring i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender – fra en indtægt i 1. kvartal 2019 på 0,6 mio. kr. til en udgift i 1. kvartal 2020 på 9,8 mio. kr. Ændringen skyldes i al væsentlighed 2 modsatte forhold. For det første det forhold, at banken i 1. kvartal 2020 har skullet tilbageføre tidligere, foretagne nedskrivninger på primært landbrugs-kunder. For det andet det forhold, at banken i 1. kvartal 2020 har valgt at udgiftsføre 26,8 mio. kr. til potentielle nedskrivninger som følge af Coronavirus-krisen. Det således foretagne ledelsesmæssige skøn er sket pr. branche og under den antagelse, at krisen vil ramme nogle brancher hårdere end andre. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af marts 2020 9,6 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 0,7 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ultimo 1. kvartal 2020 har banken et indlånsoverskud på 1.272 mio. kr. mod 939 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019.

Udlånene udgør 1.836 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2020 mod 1.845 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019 – og er således stort set uændrede.

Ultimo 1. kvartal 2020 udgør indlånene (ekskl puljeindlån) 3.108 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 12 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2019, hvor indlånene udgjorde 2.783 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 2020 4.123 mio. kr. mod 3.652 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. kvartal 2020 5.794 mio. kr. mod 5.304 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2019.

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 risikokseponeringer, 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 21 % og fastsat betydeligt højere end bankens solvensbehov, som pr. 31. marts 2020 er beregnet til 10,2 %.

Bankens kapitalprocent (solvens) er ved udgangen af marts 2020 på 22,4, mens den kapitalmæssige overdækning er opgjort til 12,2 %-point. Ultimo marts 2019 havde banken en kapitalprocent (solvens) på 20,5, et solvensbehov på 10,7 % og en kapitalmæssig overdækning på 9,8 %-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 2020 kunne kapitalprocenten være opgjort til 22,5.)

Beregnet på grundlag af bankens solvensbehov ultimo marts 2020 (på 10,2 %) har banken pr. 31. marts 2020 en kapitalmæssig overdækning på 310 mio. kr. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og indfasningen af bankens NEP-krav med 1,6 % udgør bankens kapitalmæssige overdækning 205 mio. kr. Det er i øvrigt vurderingen, at banken vil have gode muligheder for at hente yderligere kapitalindsat 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 for tiden er udformet.

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 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 1,6 % i 2020. Tilsvarende udgør det samlede NEP-krav (beregnet pr. 31. marts 2020) 14,5 % i 2020.

Ved fuld indfasning har Finanstilsynet fastsat Kreditbankens NEP-tillæg til pr. 1. januar 2023 at skulle udgøre 5,0 % af de risikovægtede eksponeringer. Det medfører (beregnet pr. 31. marts 2020), at bankens NEP-krav, der ud over NEP-tillæg består af bankens solvensbehov og kapitalbuffere, pr. 1. januar 2023 skal udgøre 17,9 % 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, at kapitalprocenten (solvensprocenten) skal ligge ca. 7 %-point over bankens kapitalkrav – inklusive NEP-kravet og kapitalbuffere. Det vil i 2023 formentlig kræve en kapitalprocent (solvensprocent) på 27-28 %.

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

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 2020 er bankens LCR-nøgletal opgjort til 465 %. Pr. 31. marts 2019 var bankens LCR-nøgletal opgjort til 379 %. 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 2020 og i 2021.

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 2020 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 2020 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 2020 92,3 % 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 2019 til ultimo marts 2020 faldet 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 marts 2020 10,7 % 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 2020 på 0,49.

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 2020 på 447 %.

Begivenheder efter 31. marts 2020

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Bankens oprindelige forventning om et resultat før skat på 40-70 mio. kr. for 2020 er ændret til en forventning om et resultat før skat på 10-40 mio. kr. Ændringen skyldes dels virkningerne af Coronavirus-krisen, dels den potentielt negative kraft, Coronavirus-krisen måtte have i den resterende del af 2020. Forventningen er således et produkt af den usikkerhed, der knytter sig til en vurdering af situationen på fondsmarkedene, af nedskrivningsbehovet på udlån og af aktivitetsniveauet i øvrigt.

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 totalindkomstoppgørelse for 1. kvartal 2020

1.000 kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Renteindtægter	25.970	25.834	106.019
Negative renteindtægter	-970	-491	-3.371
Renteudgifter	23	319	1.172
Positive renteudgifter	-1.353	-255	-1.539
Netto renteindtægter	26.330	25.279	103.015
Udbytte af aktier mv.	341	0	4.921
Gebyrer og provisionsindtægter	18.898	14.590	72.315
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	806	798	3.084
Netto rente- og gebyrindtægter	44.763	39.071	177.167
Kursreguleringer (Note 5)	-6.132	3.492	11.933
Andre driftsindtægter	93	107	651
Udgifter til personale og administration	24.442	24.392	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	499	329	1.358
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	9.777	-575	-16.809
Resultat før skat	4.006	18.524	105.283
Skat	470	3.531	19.951
Resultat	3.536	14.993	85.332
Totalindkomstoppgørelse			
Periodens resultat	3.536	14.993	85.332
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	3.536	14.993	85.332

Balance pr. 31. marts 2020
Aktiver

1.000 kr.	31. marts 2020	31. december 2019	31. marts 2019
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	92.211	89.603	66.491
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	575.427	948.654	426.592
Udlån til amortiseret kostpris	1.836.032	1.847.736	1.844.551
Obligationer til dagsværdi	1.180.223	796.323	944.354
Aktier m.v.	136.797	121.480	136.204
Aktiver tilknyttet puljeordninger	225.123	233.329	167.218
Grunde og bygninger i alt	40.062	36.532	36.666
<i>Investerings ejendomme</i>	6.083	6.083	5.916
<i>Domicilejendomme</i>	33.979	30.449	30.750
Øvrige materielle aktiver	5.035	4.072	3.712
Aktuelle skatteaktiver	3.739	2.284	4.020
Andre aktiver	25.009	23.248	19.097
Udskudte skatteaktiver	1.412	1.432	1.214
Periodeafgrænsningsposter	2.233	2.191	2.137
Aktiver i alt	4.123.303	4.106.884	3.652.256

Passiver

1.000 kr.	31. marts 2020	31. december 2019	31. marts 2019
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23.267	21.690	28.025
Indlån og anden gæld	3.108.091	3.078.009	2.783.176
Indlån i puljeordninger	225.123	233.329	168.070
Andre passiver	110.791	113.000	83.961
Periodeafgrænsningsposter	26	12	18
Gæld i alt	3.467.298	3.446.040	3.063.250
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier	9.787	9.716	7.803
Hensættelser på kredittilsagn	1.101	1.137	1.552
Hensatte forpligtelser i alt	10.888	10.853	9.355
Aktiekapital	16.820	16.820	16.820
Opskrivningshenlæggelser	2.583	2.583	2.582
Overført overskud ultimo perioden	625.714	622.178	560.249
Foreslået udbytte	0	8.410	0
Egenkapital i alt	645.117	649.991	579.651
Passiver i alt	4.123.303	4.106.884	3.652.256

Eventualforpligtelser

1.000 kr.	31. marts 2020	31. decem- ber 2019	31. marts 2019
Garantier mv. i alt	849.765	866.738	675.871

Egenkapitaloppgørelse

(1.000 kr.)	Aktiekapi- tal	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2019	16.820	2.583	622.178	8.410	649.991
Periodens resultat	-	-	3.536	-	3.536
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
Totalindkomst for perioden	0	0	3.536	0	3.536
Udlodning til ejerne	-	-	0	-8.410	-8.410
Egenkapital 31. marts 2020	16.820	2.583	625.714	0	645.117

Egenkapital 31. december 2018	16.820	2.582	545.256	5.046	569.704
Periodens resultat	-	-	14.993	-	14.993
Værdiregulering af domicilejen- domme	-	0	-	-	0
Totalindkomst for perioden	0	0	14.993	0	14.993
Udlodning til ejerne	-	-	0	-5.046	-5.046
Egenkapital 31. marts 2019	16.820	2.582	560.249	0	579.651

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 2019. Dog er leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnet ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurderinger af de leasede domicilejendommers forventede brugstider.

Vi henviser til årsrapporten for 2019 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 2020 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019.

3. Hovedtal

1.000 kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Indeks	Året 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	44.763	39.071	115	177.167
Kursreguleringer	-6.132	3.492		11.993
Udgifter til personale og administration	24.442	24.392	100	99.867
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	499	329	152	1.358
Andre driftsudgifter	0	0		52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9.777	-575		-16.809
Resultat før skat	4.006	18.524	22	105.283
Resultat	3.536	14.993	24	85.332
Udlån	1.836.032	1.844.551	100	1.847.736
Garantier	849.765	675.871	126	866.738
Indlån (ekskl. puljeindlån)	3.108.091	2.783.176	112	3.078.009
Egenkapital	645.117	579.651	111	649.991
Aktiver i alt	4.123.303	3.652.256	113	4.106.884

4. Nøgletal

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Kapitalprocent	22,4	20,5	23,5
Kernekapitalprocent	22,4	20,5	23,5
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	2,5	12,9	17,3
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	2,2	10,4	14,0
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,12	1,77	2,25
Renterisiko, pct.	2,0	1,0	1,6
Valutaposition, pct.	1,2	2,8	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån, pct.	67,9	76,7	68,7
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	2,8
LCR-dækning jf. CRR	465	379	472
Summen af store eksponeringer (< 175 %), pct.	92,3	106,6	93,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,0	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,6	10,6	9,3
Rentenulstillede udlån i forhold til udlån før nedskrivninger	0,7	1,0	0,7
Afkastningsgrad beregnet som forholdet med resultat og aktiver i alt	0,1	0,4	2,1
Periodens udlånsvækst, pct.	-0,6	3,2	2,2
Periodens resultat pr. aktie, kr.	21,0	89,1	507,3
Børskurs ultimo, kr.	2.800	2.560	3.400
Indre værdi pr. aktie, kr.	3.835	3.446	3.864
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	133,2	28,7	6,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,73	0,74	0,88
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede)	84,3	78,6	79,4

5. Kursreguleringer

1.000 kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Obligationer	-9.744	-430	-6.803
Aktier mv.	2.558	2.857	14.444
Investeringsejendomme	0	0	-127
Valuta	965	967	4.307
Afledte finansielle instrumenter i alt	89	98	112
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-27.498	7.273	14.813
Indlån i puljeordninger	27.498	-7.273	-14.813
Kursreguleringer i alt	-6.132	3.492	11.933

6. Nedskrivninger på udlån mv.

1.000 kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn	12.549*)	3.536	-3.055
Direkte tab	386	115	1.584
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-178	-844	-1.735
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-2.980	-3.382	-13.603
Nedskrivninger på udlån mv. i alt	9.777	-575	16.809

*) Beløbet inkluderer 26,8 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn til potentielle nedskrivninger som følge af Coronavirus-krisen.

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

1.000 kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Stadie 1 nedskrivninger på udlån			
Primo perioden	6.870	12.483	12.483
Netto tilgang i perioden	1.228	-948	-5.613
Ultimo perioden	8.098	11.535	6.870
Stadie 2 nedskrivninger på udlån			
Primo perioden	20.553	22.272	22.272
Netto tilgang i perioden	22.906	-162	-1.719
Ultimo perioden	43.459	22.210	20.553
Stadie 3 nedskrivninger på udlån			
Primo perioden	240.731	251.610	251.610
Netto afgang i perioden	-11.620	5.100	2.821
Øvrige bevægelser i perioden	-5.233	-936	-13.700
Ultimo perioden	223.878	255.774	240.731
Samlede nedskrivninger på udlån ultimo perioden	275.435	289.419	268.154
Stadie 1 hensættelser på garantier			
Primo perioden	789	1.222	1.222
Netto tilgang i perioden	121	-136	-433
Ultimo perioden	910	1.086	789
Stadie 2 hensættelser på garantier			
Primo perioden	3.364	698	698
Netto afgang i perioden	-52	-149	2.666
Ultimo perioden	3.312	549	3.364
Stadie 3 hensættelser på garantier			
Primo perioden	5.563	6.210	6.210
Netto tilgang i perioden	2	-42	-235
Øvrige bevægelser i perioden	0	0	-412
Ultimo perioden	5.565	6.168	5.563
Samlede hensættelser på garantier ultimo perioden	9.787	7.803	9.716

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

1.000 kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Stadie 1 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn			
Primo perioden	468	700	700
Netto afgang i perioden	33	-60	-232
Ultimo perioden	501	640	468
Stadie 2 hensættelser på uudnyttede kredittilsagn			
Primo perioden	669	980	980
Netto afgang i perioden	-69	-68	-311
Ultimo perioden	600	912	669
Samlede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden	1.101	1.552	1.137
Samlede hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden	10.888	9.355	10.853
Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo perioden	286.323	298.774	279.007

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 2020 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 2020 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2020.

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 15. april 2020

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 15. april 2020

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