

Halvårsrapport 2015
Overskud på 16,7 mio. kr. før skat

Overskuddet understøttes af en rekordstor tilgang af nye kunder, af vækst i indlån og udlån og af fald i nedskrivninger på udlån.

Overskrifter for 1. halvår 2015

- Netto rente- og gebyrindtægter er øget med 8,4 mio. kr. (12 %) i forhold til 1. halvår 2014
- Positive kursreguleringer på 3,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration er øget med 1,8 mio. kr. (5 %) i forhold til 1. halvår 2014
- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er faldet med 3,4 mio. kr. til 23,7 mio. kr.
- Indtjening pr. omkostningskrone på 1,25
- Stigning i indlån med 17 % til 2.115 mio. kr. og i udlån med 7 % til 1.504 mio. kr. Indlånsoverskud øget til 611 mio. kr.
- Markant tilgang af nye kunder. På hver åbningsdag i 1. halvår 2015 har banken fået 10 nye kunder.

Kreditbanken

- har en overdækning i likviditet på 287 % (10 %-reglen jf. Lov om finansiel virksomhed)
- har en solvensprocent på 20,4 og solvensbehov på 10,0 %. Solvensoverdækning på 10,4 %-point – svarende til en kapitalmæssig overdækning på 187 mio. kr.
- har en robust egenkapital, der næsten udelukkende består af aktiekapital og opsparat overskud. Kernekapitalprocenten er på 20,4
- er placeret blandt de mest solide pengeinstitutter i Danmark i den analyse af 70 danske pengeinstitutter, som Niro Invest har offentliggjort maj 2015
- 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. halvår 2011-2015

| 1.000 kr. | 1. halvår | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 78.336 | 69.946 | 69.660 | 71.251 | 64.916 |
| Kursreguleringer | 3.668 | 7.112 | 1.302 | 2.144 | 2.609 |
| Udgifter til personale og administration | 39.407 | 37.612 | 36.036 | 34.094 | 33.614 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 23.656 | 27.077 | 23.916 | 29.145 | 19.548 |
| Resultat før skat | 16.684 | 10.026 | 8.792 | 8.479 | 7.090 |
| Udlån | 1.504.180 | 1.399.846 | 1.405.958 | 1.398.321 | 1.486.801 |
| Garantier | 422.604 | 220.155 | 268.581 | 337.976 | 253.720 |
| Indlån | 2.115.037 | 1.813.247 | 1.730.077 | 1.676.629 | 1.679.134 |
| Egenkapital | 423.040 | 415.058 | 403.116 | 393.445 | 386.217 |
| Aktiver i alt | 2.780.724 | 2.474.069 | 2.380.966 | 2.399.205 | 2.415.360 |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet/forretningsmodel

Det sker aktuelt fra afdelinger i Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder.

Banken gør altovervejende forretninger med privat- og erhvervskunder, der bor i, arbejder i eller har tilknytning til det sønderjyske.

Forretningsomfanget med kunderne fordeler sig – målt på bankens samlede udlån og garantier - med ca. 46 % på privatkunder og ca. 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

Med 16,7 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1. halvår 2015 realiseret et resultat, der ligger 66 % over resultatet i 1. halvår 2014 på 10 mio. kr. Banken vurderer at kunne realisere et resultat for hele 2015, som vil ligge i den øvre ende af det interval på 20-28 mio. kr. før skat, som banken har meldt ud som forventning til 2015.

Resultatet for 1. halvår 2015 (i forhold til 1. halvår 2014) bygger på primært følgende overordnede forhold:

1. Fald i netto renteindtægterne på 2 % fra 1. halvår 2014 til 1. halvår 2015, hvor netto renteindtægterne udgør 50,3 mio. kr. Faldet kan henføres til den aktuelle rente- og konkurrencesituation.
2. Bankens gebyr- og provisionsindtægter i 1. halvår 2015 udgør 26,3 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 52 % i forhold til 1. halvår 2014. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig- og investeringsområdet.
3. Fald i kursreguleringer på 3,4 mio. kr. til 3,7 mio. kr.
4. Stigning i udgifter til personale og administration på 5 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 39,7 mio. kr. i 1. halvår 2015 mod 37,6 mio. kr. i samme periode i 2014. Ved udgangen af juni 2015 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede til 71,1 mod 68,1 ved udgangen af juni 2014.
5. Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 3,4 mio. kr. fra 1. halvår 2014 til 1. halvår 2015, hvor nedskrivningerne udgør 23,7 mio. kr. En væsentlig del af nedskrivninger kan henføres til, at banken på en række landbrugseksposeringer har valgt at indarbejde virkningen af, at hektarpriserne kan falde til et lavere niveau. Bankens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af juni 2015 11,0 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,0 %-point er rentenulstillede og/eller dubiøse debitorer.

Balancen

Ved udgangen af 1. halvår 2015 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 611 mio. kr. mod 426 mio. kr. ultimo 2014.

Udlånene udgør 1.504 mio. kr. ultimo 1. halvår 2015 mod 1.418 mio. kr. ultimo 2014. En væsentlig del af stigningen på 6,1 % kan henføres til slutningen af 1. kvartal 2015.

Ultimo 1. halvår 2015 udgør indlånene 2.115 mio. kr. mod 1.844 mio. kr. ultimo 2014. Udviklingen svarer til en stigning på 15 %. Bankens indlån(soverskud) er etableret via de daglige forretninger, banken indgår med bestående kunder og er således ikke etableret ved at agere opsøgende i markedet.

Ved udgangen af 1. halvår 2015 har banken en garantivolumen på 423 mio. kr. mod 410 mio. kr. ved udgangen af 2014. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 30. juni 2015 2.781 mio. kr. mod 2.513 mio. kr. pr. 31. december 2014, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af 1. halvår 2015 4.042 mio. kr. mod 3.672 mio. kr. ved udgangen af 2014.

Kapitaldækning og kapitalforhold

Tilbagekøb af egne aktier

Efter ansøgning fra banken har Finanstilsynet den 29. maj 2015 givet tilladelse til, at banken kan erhverve egne aktier for en ramme på en markedsværdi på 19.205 mio. kr. til reduktion af kapitalgrundlaget, jf. artikel 77 og 78 i EU-forordning 575/2013. Finanstilsynet har desuden givet tilladelse til, at banken kan indløse og annullere egne aktier for op til nominelt 1 mio. kr.

I forlængelse af tilladelsen fra Finanstilsynet har Kreditbanken erhvervet yderligere 8.828 stk. egne aktier, således at bankens samlede beholdning af egne aktier pr. 30. juni 2015 udgør 10.000 stk. – svarende til 5,6 % af bankens aktiekapital.

Aktietilbagekøbet har reduceret bankens solvensprocent og kernekapitalprocent pr. 30. juni 2015 med 1,0 %-point, idet banken efter gældende regler har reduceret sit kapitalgrundlag med den tildelte ramme. Men med udgangspunkt i bankens allerede kommunikerede forventninger til resultatet for 2015, er det dog bankens vurdering, at kapitalgrundlaget ved udgangen af 2015 vil være reetableret på samme niveau som før erhvervelsen af yderligere 8.828 stk. egne aktier.

Bankens bestyrelse vil til den ordinære generalforsamling i marts 2016 indstille, at banken annullerer sin beholdning af egne aktier.

Øvrige forhold

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.

Kreditbanken vil opretholde en høj solvensprocent i forhold til det solvensbehov, banken måtte have. Bankens interne solvensmål er derfor på 15 % og fastsat betydeligt højere end bankens internt opgjorte solvensbehov, som pr. 30. juni 2015 er beregnet til 10,0 %.

Bankens solvensprocent er ved udgangen af juni 2015 på 20,4, mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 10,4 %-point. Ultimo 2014 havde banken en solvensprocent på 22,5, et internt opgjort solvensbehov på 10,0 % og en solvensmæssig overdækning på 12,5 %-point. Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. juni 2015 (på 10,0 %) har banken pr. 30. juni 2015 en kapitalmæssig overdækning på 187 mio. kr. Med bankens forventninger til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2019, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget i 2014, er det bankens vurdering, at de nye regler for beregning af solvens ikke vil have betydning for niveauet for bankens solvensprocent. Det hænger bl.a. sammen med, at banken kan nyde godt af, at bankens egenkapital næsten udelukkende er kernekapital. Også efter indførelsen af de nye regler vil banken således fremstå med en tydelig solvensmæssig overdækning. 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 solvensmæssigt godt funderet, og solvensen 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., hvorfor halvårsregnskabet aflægges som going concern.

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

På www.kreditbanken.dk (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser") har bankens offentliggjort et notat om "Risikoplysninger for Kreditbanken".

Likviditet

Pr. 30. juni 2015 har banken en likviditet på 1.075 mio. kr. mod lovens krav på 278 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2014 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 834 mio. kr. mod lovens krav på 249 mio. kr.

Pr. 30. juni 2015 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 287 % mod 234 % ultimo 2014. Den tydelige likviditetsoverdækning skyldes primært bankens indlånsoverskud.

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

Ledelsen vurderer, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2015 og i 2016.

Likviditetsrisiko

Jf. Kreditbankens interne mål for likviditet skal banken evne at operere med en likviditetsmæssig overdækning på mindst 100 % (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Et væsentligt element i at sikre en sådan likviditetsmæssig overdækning er bankens fokus på at opretholde indlånsoverskud, så banken kan opfylde lovens krav om likviditet uden reelt at være afhængig af at skulle tilvejebringe eller trække på lånefaciliteter i pengemarkedet.

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

Liquidity Coverage Ratio

Fra 1. oktober 2015 skal pengeinstitutterne efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR-nøgletal). LCR-nøgletallet 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. LCR-nøgletallet, der senere skal afløse ovennævnte, nuværende likviditetsnøgletal, beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning/let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage.

Ikke-SIFI-pengeinstitutter, således også Kreditbanken, skal pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 60 %. Dækningen skal dog stige til 70 % pr. 1. januar 2016, til 80 % pr. 1. januar 2017 og til 100 % pr. 1. januar 2018. SIFI-pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på mindst 100 %.

Kreditbanken opgør allerede nu sit LCR-nøgletal med henblik på løbende at kunne indberette opgørelser til Finanstilsynet. Pr. 30. juni 2015 var bankens LCR-nøgletal opgjort til at udgøre mere end dobbelte af kravet til pengeinstitutterne pr. 1. januar 2018.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

For så vidt angår bankens tilbagekøb af egne aktier i 1. halvår 2015 henvises til afsnittet oven for om kapitaldækning og kapitalforhold.

Der har i øvrigt ikke været usædvanlige forhold.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Kreditbanken styrer efter bl.a. grænseværdierne i tilsynsdiamant og ligger – jf. det efterfølgende – ultimo juni 2015 på den pæne side på alle 5.

Summen af store eksponeringer

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

Summen af store eksponeringer skal være på under 125 % af kapitalgrundlaget. I Kreditbanken udgør summen af store eksponeringer ultimo juni 2015 24,0 % af kapitalgrundlaget.

Finanstilsynet har juli 2015 udsendt en opdateret vejledning for tilsynsdiamanten for pengeinstitutter. Pejlemærket for summen af store eksponeringer ændres, så det fra 2018 måler pengeinstitutternes 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. Denne fremtidige udformning af pejlemærket indebærer, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 pct. af den egentlige kernekapital (CET1). Beregninger foretaget pr. halvåret 2015 viser, at Kreditbanken også i den fremtidige udformning af pejlemærket ligger komfortabelt under grænseværdien.

Udlånsvækst

Udlånsvæksten målt år til år – og opgjort efter eventuelle repo'er og efter nedskrivninger – skal være på under 20 %. Kreditbankens udlån er fra ultimo juni 2014 til ultimo juni 2015 øget med 7,4 %.

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 juni 2015 11,0 % 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 juni 2015 på 0,59.

Likviditetsoverdækning

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

Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 % (jf. 10 %-reglen). Kreditbankens likviditetsoverdækning ultimo juni 2015 er på 287 %.

Begivenheder efter 30. juni 2015

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. juni 2015, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

For 2015 som helhed vurderer banken at kunne realisere et resultat før skat, der ligger i den øvre ende af det interval på 20-28 mio. kr., som banken i februar 2015 meldte ud som forventning til 2015. August 2015 bygger forventningen på, at banken i 2015

- forventer en stigning i indtjeningsniveauet i forhold til 2014
- påregner svagt stigende omkostninger i forhold til 2014
- forudser et scenarium, hvor nedskrivningerne på landbrugseksponeringer vil kunne stige, mens det samlede nedskrivningsniveau vil kunne falde i forhold til 2014.

Finanstilsynets praksis vedrørende solvensbehov udvikler sig løbende. Måling af udlån og opgørelse af solvensbehov er baseret på de nugældende regler og tager således ikke højde for eventuelle kommende ændringer i regler og praksis.

Øvrige forhold

Banken offentliggør kvartalsrapporter, halvårsrapport og årsrapport.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Banken vurderer, at den ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten for 2014 nævnte.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Kreditbanken gennemfører ingen særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til bankens leverandører – specielt til Bankdata, der er bankens datacentral.

Filialer i udlandet

Banken har ikke filialer i udlandet.

Nærtstående parter

Der henvises til note 7.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2015

| 1.000 kr. | 1. halvår 2015 | 1. halvår 2014 | Året 2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Renteindtægter | 52.771 | 55.392 | 109.873 |
| Renteudgifter | 2.489 | 4.105 | 8.283 |
| Netto renteindtægter | 50.282 | 51.287 | 101.590 |
| Udbytte af aktier mv. | 3.230 | 2.637 | 2.637 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 26.319 | 17.358 | 38.456 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 1.495 | 1.336 | 2.501 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 78.336 | 69.946 | 140.182 |
| Kursreguleringer (Note 5) | 3.668 | 7.112 | 8.808 |
| Andre driftsindtægter | 499 | 319 | 817 |
| Udgifter til personale og administration | 39.407 | 37.612 | 74.948 |
| Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver | 940 | 956 | 1.585 |
| Andre driftsudgifter | 1.816 | 1.706 | 3.396 |
| Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6) | 23.656 | 27.077 | 42.059 |
| Resultat før skat | 16.684 | 10.026 | 27.819 |
| Skat | 3.362 | 1.128 | 4.967 |
| Resultat | 13.322 | 8.898 | 22.852 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| Periodens resultat | 13.322 | 8.898 | 22.852 |
| Værdiregulering af domicilejendomme | 0 | 0 | -267 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 | -267 |
| Periodens totalindkomst | 13.322 | 8.898 | 22.585 |

Balance pr. 30. juni 2015
Aktiver

| 1.000 kr. | 30. juni 2015 | 31. december 2014 | 30. juni 2014 |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker | 308.157 | 146.228 | 138.222 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 113.685 | 139.876 | 136.870 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 1.504.180 | 1.418.253 | 1.399.846 |
| Obligationer til dagsværdi | 703.990 | 663.462 | 658.702 |
| Aktier m.v. | 85.091 | 80.550 | 72.501 |
| Grunde og bygninger i alt | 39.557 | 39.829 | 40.057 |
| <i>Investeringsejendomme</i> | 4.529 | 4.529 | 4.529 |
| <i>Domicilejendomme</i> | 35.028 | 35.300 | 35.528 |
| Øvrige materielle aktiver | 5.293 | 5.962 | 6.629 |
| Aktuelle skatteaktiver | 1.141 | 537 | 1.183 |
| Udskudte skatteaktiver | 1.068 | 1.082 | 1.197 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 2.045 | 2.091 | 2.362 |
| Andre aktiver | 14.307 | 13.062 | 14.536 |
| Periodeafgrænsningsposter | 2.210 | 2.098 | 1.964 |
| Aktiver i alt | 2.780.724 | 2.513.030 | 2.474.069 |

Passiver

| 1.000 kr. | 30. juni 2015 | 31. december 2014 | 30. juni 2014 |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| Gæld | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 213.028 | 207.455 | 204.737 |
| Indlån og anden gæld | 2.115.037 | 1.844.196 | 1.813.247 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 776 | 775 |
| Andre passiver | 21.030 | 22.480 | 31.739 |
| Periodeafgrænsningsposter | 29 | 11 | 25 |
| Gæld i alt | 2.349.124 | 2.074.918 | 2.050.523 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| Hensættelser til tab på garantidebitorer | 8.560 | 8.713 | 8.488 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 8.560 | 8.713 | 8.488 |
| Aktiekapital | 17.820 | 17.820 | 17.820 |
| Opskrivningshenlæggelser | 3.703 | 3.703 | 3.970 |
| Overført overskud ultimo perioden | 401.517 | 403.421 | 393.268 |
| Foreslået udbytte | 0 | 4.455 | 0 |
| Egenkapital i alt | 423.040 | 429.399 | 415.058 |
| Passiver i alt | 2.780.724 | 2.513.030 | 2.474.069 |

Banken har pr. 30. juni 2015 en beholdning af egne aktier på 10.000 stk. til en kursværdi på 18,5 mio. kr.

Eventualforpligtelser

| 1.000 kr. | 30. juni 2015 | 31. december 2014 | 30. juni 2014 |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Garantier mv. i alt | 422.604 | 409.930 | 220.155 |

Banken har pr. 30. juni 2015, 31. december 2014 og 30. juni 2014 ikke stillet garantier for udlandslån.

Egenkapitaloppgørelse

| (1.000 kr.) | Aktie- kapital | Opskrivnings- henlæggelser | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|-------------------|-------------------------------|----------------------|---|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2014 | 17.820 | 3.970 | 384.329 | 3.564 | 409.683 |
| Periodens resultat | | | 8.898 | | 8.898 |
| Værdiregulering af domicil- ejendomme | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst for perioden | | 0 | 8.898 | 0 | 8.898 |
| Udlodning til ejerne | | | 41 | -3.564 | -3.523 |
| Køb af egne aktier | | | 0 | | 0 |
| Salg af egne aktier | | | 0 | | 0 |
| Egenkapital 30. juni 2014 | 17.820 | 3.970 | 393.268 | 0 | 415.058 |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 17.820 | 3.703 | 403.421 | 4.455 | 429.399 |
| Periodens resultat | | | 13.322 | | 13.322 |
| Værdiregulering af domicil- ejendomme | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst for perioden | | 0 | 13.322 | 0 | 13.322 |
| Udlodning til ejerne | | | 29 | -4.455 | -4.426 |
| Køb af egne aktier | | | -16.247 | | -16.247 |
| Salg af egne aktier | | | 992 | | 992 |
| Egenkapital 30. juni 2015 | 17.820 | 3.703 | 401.517 | 0 | 423.040 |

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet 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.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2014. Vi henviser til årsrapporten for 2014 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. halvår 2015 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014.

3. Hovedtal

| 1.000 kr. | 1. halvår 2015 | 1. halvår 2014 | Indeks | Året 2014 |
|--|-------------------|-------------------|--------|--------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 78.336 | 69.946 | 112 | 140.182 |
| Kursreguleringer | 3.668 | 7.112 | 52 | 8.808 |
| Udgifter til personale og administration | 39.407 | 37.612 | 105 | 74.948 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | 940 | 956 | 98 | 1.585 |
| Andre driftsudgifter | 1.816 | 1.706 | 106 | 3.396 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 23.656 | 27.077 | 81 | 42.059 |
| Resultat før skat | 16.684 | 10.026 | 166 | 27.819 |
| Resultat | 13.322 | 8.898 | 150 | 22.852 |
| Udlån | 1.504.180 | 1.399.846 | 107 | 1.418.253 |
| Garantier | 422.604 | 220.155 | 192 | 409.930 |
| Indlån | 2.115.037 | 1.813.247 | 117 | 1.844.196 |
| Egenkapital | 423.040 | 415.058 | 102 | 429.399 |
| Aktiver i alt | 2.780.724 | 2.474.069 | 112 | 2.513.030 |

4. Nøgletal

| | 1. halvår 2015 | 1. halvår 2014 | Året 2014 |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| Kapitalprocent | 20,4 | 23,0 | 22,5 |
| Kernekapitalprocent | 20,4 | 23,0 | 22,5 |
| Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.) | 7,8 | 4,9 | 6,6 |
| Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.) | 6,3 | 4,3 | 5,5 |
| Indtjening pr. omkostningskrone, kr. | 1,25 | 1,15 | 1,23 |
| Renterisiko, pct. | 0,5 | 0,7 | 0,5 |
| Valutaposition, pct. | 5,7 | 4,3 | 3,4 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct. | 286,6 | 281,6 | 234,4 |
| Summen af store eksponeringer, pct. | 24,0 | 23,3 | 22,5 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 1,4 | 1,7 | 2,7 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 11,0 | 11,5 | 10,7 |
| Periodens udlånsvækst, pct. | 6,1 | 1,2 | 2,6 |
| Udlån i forhold til indlån | 82,0 | 88,4 | 88,3 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,6 | 3,4 | 3,3 |
| Periodens resultat før skat pr. aktie, kr. | 93,6 | 56,3 | 156,1 |
| Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr. | 74,8 | 49,9 | 128,2 |
| Børskurs ultimo, kr. | 1.848 | 1.721 | 1.843 |
| Indre værdi pr. aktie, kr. | 2.515 | 2.357 | 2.433 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie | 24,7 | 34,4 | 14,4 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie | 0,73 | 0,73 | 0,76 |
| Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbeskæftigede) | 71,1 | 68,0 | 68,1 |

5. Kursreguleringer

| 1.000 kr. | 1. halvår 2015 | 1. halvår 2014 | Året 2014 |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Obligationer | -1.512 | -154 | -2.686 |
| Aktier mv. | 3.143 | 5.979 | 8.217 |
| Valuta | 1.942 | 1.296 | 3.191 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | 95 | -9 | 86 |
| Kursreguleringer i alt | 3.668 | 7.112 | 8.808 |

6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

| 1.000 kr. | 1. halvår 2015 | 1. halvår 2014 | Året 2014 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Individuelle nedskrivninger på udlån: | | | |
| Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden | 34.916 | 39.200 | 64.792 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | -5.651 | -4.707 | -11.442 |
| Andre bevægelser | -5.729 | -5.409 | -11.038 |
| Værdiregulering af overtagne aktiver | 0 | 0 | -38 |
| Individuelle nedskrivninger i alt | 23.536 | 29.084 | 42.274 |
| Individuelle hensættelser på garantier: | | | |
| Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden | 0 | 1.728 | 1.958 |
| Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår | 0 | -90 | -95 |
| Individuelle hensættelser i alt | 0 | 1.638 | 1.863 |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån: | | | |
| Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden | 429 | -3.320 | 0 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 0 | 0 | -1.534 |
| Andre bevægelser | -309 | -325 | -544 |
| Gruppevise nedskrivninger i alt | 120 | -3.645 | -2.078 |
| Nedskrivninger og hensættelser i alt | 23.656 | 27.077 | 42.059 |

7. Nærtstående parter

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2015 for Kreditbanken A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. den 30. juni 2015 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2015.

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 banken står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 19. august 2015

Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 19. august 2015

Bestyrelsen

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand
Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand
Andy Andersen, Krusaa
Peter Rudbeck, Silkeborg
Jens Klavsen, Aabenraa
Leif Meyhoff, Aabenraa

Oplysninger om Kreditbanken

Bestyrelse

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

Direktion

Bankdirektør Lars Frank Jensen, Aabenraa

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Aflønningsudvalg

Den samlede bestyrelse

Nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

Hovedkontor

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

Filialer

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

Haderslev Kreditbank
Nørregade 15 - 6100 Haderslev
Telefon 73 33 16 00, telefax 73 33 16 16
E-mail: hds@kreditbanken.dk
www.kreditbanken.dk

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