

*Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2014*

## Kreditbanken opjusterer forventningen til resultatet for 2014

Banken forventer nu et årsresultat på 27-30 mio. kr. før skat mod en hidtil forventning på 14-17 mio. kr.

Opjusteringen skyldes, at banken i 3 kvartal 2014 har forbedret årets resultat før skat med 14,5 mio. kr., så det nu udgør 24,6 mio. kr. for årets første 9 måneder. Resultatet for hele 2013 var på 15,9 mio. kr.

### Overskrifter 1.-3. kvartal 2014

- Uændrede netto rente- og gebyrindtægter på 105 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2013
- Positive kursreguleringer på 9,0 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013
- Udgifter til personale og administration øget med 1,6 mio. kr. (3 %) i forhold til 1.-3. kvartal 2013. Stigningen kan henføres til etableringen af en ny filial i Tønder i foråret 2013
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. faldet med 6 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2013. Faldet kan henføres til 3. kvartal 2014, hvor banken kun har nedskrevet 4 mio. kr.
- Generelt tilfredsstillende afslutning på Finanstilsynets ordinære inspektion. Selv om banken endnu ikke har modtaget Finanstilsynets skriftlige rapport fra den ordinære inspektion i oktober og november 2014, vurderer banken,
  - at Finanstilsynet ikke har bemærkninger til bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov
  - at de samlede nedskrivninger på ca. 4 mio. kr. i 3. kvartal 2014 er tilstrækkelige.

### 5 års hovedtal

1.000 kr.	1.-3. kvartal				
	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	104.754	104.674	108.013	99.392	107.268
Kursreguleringer	8.969	2.161	4.115	6.375	4.828
Udgifter til personale og administration	54.780	53.186	49.943	48.835	50.997
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	31.059	37.175	46.955	38.685	40.735
Resultat før skat	24.553	12.938	12.529	12.179	13.240
Udlån	1.444.047	1.414.617	1.430.954	1.469.688	1.531.414
Garantier	267.289	243.008	263.687	224.354	348.746
Indlån	1.813.906	1.668.288	1.651.542	1.630.630	1.632.524
Egenkapital	426.213	406.117	400.042	389.378	382.238
Aktiver i alt	2.483.116	2.313.299	2.394.360	2.338.380	2.285.449

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet/forretningsmodel

Kreditbankens hovedaktivitet er at drive lokalbank. Det sker fra bankens 4 afdelinger i de 4 største sønderjyske byer – Aabenraa, Sønderborg, Haderslev og Tønder. Derfor vil banken fremstå som Sønderjyllands lokale bank og fokusere på altovervejende at gøre 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. 43 % på privatkunder og ca. 57 % 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 24,6 mio. kr. før skat har Kreditbanken i 1.-3. kvartal 2014 realiseret et resultat, der ligger markant over resultatet i 1.-3. kvartal 2013 på 12,9 mio. kr.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2014 (i forhold til samme periode i 2013) bygger på primært følgende overordnede forhold:

- Fald i netto renteindtægterne på 3,5 % fra 2013 til 2014, hvor netto renteindtægterne udgør 76,8 mio. kr. Faldet skyldes primært, at bankens renteindtægter af nedskrevne lån og kreditter – jf. gældende regler – ikke må medregnes i bankens netto renteindtægter, og at en større del af den samlede nedskrivningssaldo således er rentebærende pr. udgangen af 3. kvartal 2014 end pr. udgangen af 3. kvartal 2013.
- Bankens gebyr- og provisionsindtægter udgør 27,2 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 9 % i forhold til 1.-3. kvartal 2013. Stigningen knytter sig primært til bankens aktiviteter på bolig-, pensions- og investeringsområdet.
- Stigning i kursreguleringer på 6,8 mio. kr. til 9,0 mio. kr. 1,6 mio. kr. af stigningen knytter sig til reguleringer som følge af salget af Nets og 3,4 mio. til bankens ejerandele i Sparinvest Holding A/S.
- Stigning i udgifter til personale og administration på 3,0 %, idet bankens udgifter til personale og administration er på 54,8 mio. kr. mod 53,2 mio. kr. i samme periode i 2013. Hele stigningen kan henføres til, at banken i foråret 2013 har etableret en ny filial i Tønder. Ved udgangen af september 2014 har banken opgjort det gennemsnitlige antal beskæftigede medarbejdere til 68,0 – samme antal som ved udgangen af september 2013.
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 6,1 mio. kr. fra 1.-3. kvartal 2013 til 1.-3. kvartal 2014, hvor nedskrivningerne udgør 31,1 mio. kr. Nedskrivningsniveauet afspejler, at banken ønsker at agere – og vurderer at have ageret – påpasseligt i relation til de eksponeringer, der måtte kræve det. Bankens samlede

nedskrivninger og hensættelser udgør ved udgangen af september 2014 10,9 % af de samlede udlån og garantier, hvoraf 1,4 %-point er rentenulstillede og/eller dubiose debitorer.

### Balancen

Ved udgangen af september 2014 har Kreditbanken et indlånsoverskud på 370 mio. kr. mod 368 mio. kr. ultimo 2013.

Udlånene udgør 1.444 mio. kr. ultimo september 2014 mod 1.383 mio. kr. ultimo 2013. Stigningen på 4,4 % skal ses i lyset af primært 3 forhold. For det første, at bankens nye afdeling i Tønder fortsat oplever en fin tilgang af nye kunder. For det andet, at banken generelt oplever tilgang af kunder. Og for det tredje, at banken også i 2014 har opretholdt et relativt højt niveau for nedskrivninger på udlån m.m.

Ultimo september 2014 udgør indlånene 1.814 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. ultimo 2013. Udviklingen svarer til en stigning på 3,6 %. Bankens indlån(overskud) 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 september 2014 har banken en garantivolumen på 267 mio. kr. mod 232 mio. kr. ved udgangen af 2013. Banken har ikke stillet garantier for udlandslån.

Bankens balance udgør pr. 30. september 2014 2.483 mio. kr. mod 2.393 mio. kr. pr. 31. december 2013, og det samlede forretningsomfang (summen af udlån, garantier og indlån) udgør ved udgangen af september 2014 3.525 mio. kr. mod 3.366 mio. kr. ved udgangen af 2013.

### **Kapitalgrundlag**

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.

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. september 2014 er beregnet til 10,1 %.

Bankens solvensprocent er ved udgangen af september 2014 beregnet til 22,5 mens den solvensmæssige overdækning er opgjort til 12,4 %-point. Ultimo 2013 havde banken en solvensprocent på 22,4, et internt opgjort solvensbehov på 10,2 % og en solvensmæssig overdækning på 12,2 %-point. At bankens solvensprocent kan forblive uændret fra ultimo 2013 til ultimo september 2014 – hånd i hånd med generelt skærpede krav og stigning i udlånene – skyldes primært, at banken i solvensberegningen ultimo september 2014 har opnået SMV-rabat jf. de nye regler i CRD IV.

Beregnet på grundlag af bankens internt opgjorte solvensbehov pr. 30. september 2014 (på 10,1 %) har banken pr. 30. september 2014 en kapitalmæssig overdækning på 211 mio. kr. Med bankens kendskab til de nye og skærpede kapitaldækningsregler, som indføres frem mod 2017, og på grundlag af konkrete beregninger, som banken har foretaget primo 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 bankens 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 kvartalsregnskabet aflægges som going concern.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre en række oplysninger, herunder om det opgjorte individuelle solvensbehov. Kreditbanken har offentliggjort oplysningerne på [www.kreditbanken.dk](http://www.kreditbanken.dk) (under "Kreditbanken", "Investor", "Regnskabsmeddelelser" (URL:<http://alm.kreditbanken.dk/Regnskabsmeddelelser>)) i Notat om kapitalbehov og solvens.

### **Likviditet**

Fra 2015 skal banken efterleve nye krav til likviditet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Men allerede i år opgør banken dog også sin likviditet på grundlag af de nye regler med henblik på løbende at kunne indberette opgørelser til Finanstilsynet. Ud fra bankens oplysninger om udformningen af de nye krav, viser bankens beregninger, at banken også efter indførelsen af de nye krav for beregning af likviditet – gældende fra 2015 – vil fremstå med en markant likviditetsmæssig overdækning.

Baseret på de nugældende krav har banken pr. 30. september 2014 en likviditet på 842 mio. kr. mod lovens krav på 233 mio. kr. (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed). Ved udgangen af 2013 var bankens likviditet tilsvarende opgjort til 817 mio. kr. mod lovens krav på 221 mio. kr.

Pr. 30. september 2014 har banken (jf. 10 %-reglen i Lov om finansiel virksomhed) beregnet sin likviditetsmæssige overdækning til 262 % mod 269 % ultimo 2013. Den fortsat 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 fortsat, at banken er godt likviditetsmæssigt funderet og har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i resten af 2014 og i 2015.

### 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.

### **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**

Som nævnt tidligere i rapporten har Finanstilsynet i oktober og november 2014 gennemført ordinær inspektion i banken. Derudover har der 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 september 2014 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 september 2014 23,5 % af kapitalgrundlaget.

#### 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 september 2013 til ultimo september 2014 steget med 2,0 %.

#### 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 september 2014 13,0 % 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 september 2014 på 0,64.

#### 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 september 2014 er på 262 %.

### **Begivenheder efter 30. september 2014**

Der er ikke indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold efter 30. september 2014, som væsentligt påvirker bankens økonomiske stilling.

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

Kreditbanken vurderer, at der fortsat er usikkerhed forbundet med at vurdere konjunktursituationen og de mulige virkninger af den. Banken forudser derfor, at der fortsat skal ageres påpasseligt såvel branchespecifikt som generelt i relation til at nedskrive på udlån og tilgodehavender.

For 2014 som helhed forventer banken at realisere et resultat på 27-30 mio. kr. før skat. Forventningen bygger på, at banken i 4. kvartal 2014

- kan fastholde sit indtjeningsniveau
- vil fastholde sit omkostningsniveau
- påregner et nedskrivningsniveau, der svarer til gennemsnittet af de 3 første kvartaler i 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 2013 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.-3. kvartal 2014**

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013	Året 2013
Renteindtægter	83.046	87.556	116.329
Renteudgifter	6.229	7.897	9.865
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>76.817</b>	<b>79.659</b>	<b>106.464</b>
Udbytte af aktier mv.	2.638	1.972	3.024
Gebyrer og provisionsindtægter	27.154	24.927	33.781
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.855	1.884	2.553
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>104.754</b>	<b>104.674</b>	<b>140.716</b>
Kursreguleringer (Note 5)	8.969	2.161	3.311
Andre driftsindtægter	650	656	793
Udgifter til personale og administration	54.780	53.186	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	1.430	1.270	1.457
Andre driftsudgifter	2.551	2.922	3.863
Nedskrivninger på udlån mv. (Note 6)	31.059	37.175	51.449
<b>Resultat før skat</b>	<b>24.553</b>	<b>12.938</b>	<b>15.860</b>
Skat	4.500	3.328	3.311
<b>Resultat</b>	<b>20.053</b>	<b>9.610</b>	<b>12.549</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	20.053	9.610	12.549
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	232
Anden totalindkomst efter skat	0	0	232
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>20.053</b>	<b>9.610</b>	<b>12.781</b>



**Balance pr. 30. september 2014**
**Aktiver**

1.000 kr.	30. september 2014	31. december 2013	30. september 2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	106.525	110.935	67.444
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	129.675	138.327	96.549
Udlån til amortiseret kostpris	1.444.054	1.382.870	1.414.617
Obligationer til dagsværdi	666.797	625.723	602.911
Aktier m.v.	69.126	68.365	68.350
Grunde og bygninger i alt	39.921	40.329	40.198
<i>Investerings ejendomme</i>	4.529	4.529	4.806
<i>Domicilejendomme</i>	35.392	35.800	35.392
Øvrige materielle aktiver	6.291	6.994	6.454
Aktuelle skatteaktiver	0	241	0
Udskudte skatteaktiver	1.189	1.213	505
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.078	2.434	805
Andre aktiver	15.417	13.296	13.482
Periodeafgrænsningsposter	2.050	1.992	1.984
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.483.116</b>	<b>2.392.719</b>	<b>2.313.299</b>

**Passiver**

1.000 kr.	30. september 2014	31. december 2013	30. september 2013
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	203.634	194.294	201.365
Indlån og anden gæld	1.813.906	1.751.352	1.668.335
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	776	1.599	1.599
Aktuelle skatteforpligtelser	2.181	0	3.031
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	900	0
Andre passiver	27.885	28.029	28.535
Periodeafgrænsningsposter	33	12	26
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.048.415</b>	<b>1.976.186</b>	<b>1.902.891</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantidebitorer	8.488	6.850	4.291
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.488</b>	<b>6.850</b>	<b>4.291</b>
Aktiekapital	17.820	17.820	17.820
Opskrivningshenlæggelser	3.970	3.970	3.738
Overført overskud ultimo perioden	404.423	384.329	384.559
Foreslået udbytte	0	3.564	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>426.213</b>	<b>409.683</b>	<b>406.117</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.483.116</b>	<b>2.392.719</b>	<b>2.313.299</b>

Banken har pr. 30. september 2014 en beholdning af egne aktier på 2.086 stk. til en kursværdi på 3,4 mio. kr.

**Eventualforpligtelser**

<b>1.000 kr.</b>	<b>30. septem- ber 2014</b>	<b>31. decem- ber 2013</b>	<b>30. septem- ber 2013</b>
<b>Garantier mv. i alt</b>	<b>267.289</b>	<b>231.996</b>	<b>243.008</b>

Banken har pr. 30. september 2014, 31. december 2013 og 30. september 2013 ikke stillet garantier for udlandslån.

**Egenkapitaloppgørelse**

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>17.820</b>	<b>3.738</b>	<b>375.384</b>	<b>3.564</b>	<b>400.506</b>
Periodens resultat			9.610		9.610
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0			0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>9.610</b>	<b>0</b>	<b>9.610</b>
Udlodning til ejerne			47	-3.564	-3.517
Køb af egne aktier			-3.528		-3.528
Salg af egne aktier			3.046		3.046
<b>Egenkapital 30. september 2013</b>	<b>17.820</b>	<b>3.738</b>	<b>384.559</b>	<b>0</b>	<b>406.117</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	<b>17.820</b>	<b>3.970</b>	<b>384.329</b>	<b>3.564</b>	<b>409.683</b>
Periodens resultat			20.053		20.053
Værdiregulering af domicil- ejendomme		0			0
<b>Totalindkomst for perioden</b>		<b>0</b>	<b>20.053</b>	<b>0</b>	<b>20.053</b>
Udlodning til ejerne			41	-3.564	-3.523
Køb af egne aktier			0		0
Salg af egne aktier			0		0
<b>Egenkapital 30. september 2014</b>	<b>17.820</b>	<b>3.970</b>	<b>404.423</b>	<b>0</b>	<b>426.213</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 årsregnskabet for 2013. Vi henviser til årsrapporten for 2013 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.-3. kvartal 2014 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013.

### 3. Hovedtal

1.000 kr.	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013	Indeks	Året 2013
Netto rente- og gebyrindtægter	104.754	104.674	100	140.716
Kursreguleringer	8.969	2.161	415	3.311
Udgifter til personale og administration	54.780	53.186	103	72.191
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.430	1.270	113	1.457
Andre driftsudgifter	2.551	2.922	87	3.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	31.059	37.175	84	51.449
Resultat før skat	24.553	12.938	228	15.860
Resultat	20.053	9.610	248	12.549
Udlån	1.444.047	1.414.617	102	1.382.870
Garantier	267.289	243.008	110	231.996
Indlån	1.813.906	1.668.288	109	1.751.352
Egenkapital	426.213	406.117	105	409.683
Aktiver i alt	2.483.116	2.313.299	108	2.392.719

**4. Nøgletal**

	1.-3. kvar- tal 2014	1.-3. kvar- tal 2013	Året 2013
Solvensprocent	22,5	21,3	22,4
Kernekapitalprocent	22,5	21,7	22,7
Egenkapitalforrentning før skat (omregnet til pct. p.a.)	7,8	4,3	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til pct. p.a.)	6,4	3,2	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	1,27	1,14	1,12
Renterisiko, pct.	0,5	0,8	0,9
Valutaposition, pct.	3,5	6,5	6,1
Overdækning i henhold til lovkrav om likviditet, pct.	262	226	269
Summen af store eksponeringer, pct.	23,5	22,6	20,5
Periodens nedskrivningsprocent	2,1	2,4	3,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,9	9,5	10,3
Periodens udlånsvækst, pct.	4,4	2,7	0,4
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,5	3,4
Periodens resultat før skat pr. aktie, kr.	138,8	72,6	89,0
Periodens resultat efter skat pr. aktie, kr.	112,5	53,9	70,4
Børskurs ultimo, kr.	1.612	1.507	1.680
Indre værdi pr. aktie, kr.	2.420	2.309	2.326
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	14,3	28,0	23,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,67	0,65	0,72
Antal medarbejdere (gennemsnitligt, omregnet til heltidsbe- skæftigede)	68,0	68,0	68,7

**5. Kursreguleringer**

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2014	1.-3. kvar- tal 2013	Året 2013
Obligationer	-215	-1.328	-904
Aktier mv.	7.008	1.609	1.975
Investeringsejendomme	0	0	-277
Valuta	2.172	1.873	2.512
Afledte finansielle instrumenter i alt	4	7	5
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>8.969</b>	<b>2.161</b>	<b>3.311</b>

**6. Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier**

1.000 kr.	1.-3. kvar- tal 2014	1.-3. kvar- tal 2013	Året 2013
Individuelle nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	52.260	43.851	60.402
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-8.605	-3.900	-7.470
Andre bevægelser	-7.994	-4.171	-5.094
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	100
Individuelle nedskrivninger i alt	35.661	35.780	47.938
Individuelle hensættelser på garantier:			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i perioden	1.728	0	2.559
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-90	-118	-118
Individuelle hensættelser i alt	1.638	-118	2.441
Gruppevise nedskrivninger på udlån:			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i perioden	0	2.055	1.807
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-5.812	0	0
Andre bevægelser	-428	-542	-737
Gruppevise nedskrivninger i alt	-6.240	1.513	1.070
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>31.059</b>	<b>37.175</b>	<b>51.449</b>

**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 kvartalsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2014 for Kreditbanken A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Kvartalsrapporten er 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 30. september 2014 og resultat af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2014.

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.

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Aabenraa, den 12. november 2014

### Direktion og regnskab

Lars Frank Jensen, bankdirektør  
Torben Silberbauer, regnskabschef

Aabenraa, den 12. november 2014

### Bestyrelsen

Ulrich Jansen, Aabenraa - formand  
Henrik Meldgaard, Aabenraa - næstformand  
Andy Andersen, Krusaa  
Peter Rudbeck, Silkeborg  
Jens Klavsén, 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  
Forretningsfører 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